

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE JUNIO 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

La presente reseña informativa ha sido elaborada sobre la base de los estados financieros consolidados al 30 de junio 2024, conforme al marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA").

Durante el período que finalizó el 30 de junio 2024, la Entidad obtuvo un resultado integral consolidado Total de \$ 6.011.296 , conformado por un Resultado Neto del periodo positivo de \$ 7.895.260 y por Otros Resultados Integrales negativo de \$1.883.964 , proveniente de participaciones en asociadas y negocios conjuntos. Es importante destacar que el Resultado integral total, representa un aumento del 69% respecto al resultado integral total del mismo periodo del ejercicio anterior, el cual asciende a \$ 3.561.627.

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 26%, destacando un aumento del Resultado Neto por Intereses, el cual fue un 31% mayor que en el periodo anterior. Estas variaciones se sustentan en los siguientes aspectos:
En cuanto a los ingresos por intereses, durante el segundo trimestre del año, se observó un mayor aumento en las operaciones de pases donde se obtuvo un resultado superior al 21% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
En cuanto a los egresos por intereses, se observó un incremento del 17% en comparación con el mismo período del ejercicio anterior.
- Durante el primer semestre del 2024, el Resultado Operativo experimentó un incremento del 36%, pasando de \$46.943.783 en 2023 a \$63.911.302 en 2024. En este mismo ejercicio, los gastos operativos aumentaron un 11,9% 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 \$54.203.830, lo cual representa un incremento del 36% 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 79.77% desde diciembre 2023 hasta junio de 2024, mientras que en el mismo período del Ejercicio anterior fue del 50.68%. Además, este resultado se vio influenciado por un mayor patrimonio neto sujeto a actualización.

La información contenida en este documento surge de los estados financieros consolidados de Banco de Valores S.A. al 30 de junio 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.

- 1 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 20-08-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE JUNIO 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Los estados financieros consolidados al 30 de junio 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.

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 30 de junio 2024, se presentan en forma comparativa con los de cierre del mismo ejercicio precedente.

Distribución de Resultados

En cumplimiento de la normativa vigente emitida por el BCRA y de acuerdo 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.

Banco de Valores S.A. realizó las presentaciones formales de solicitud de autorización de pago de la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria.

Con fecha 23 de mayo de 2024, el BCRA notificó al Banco de Valores de la Resolución nro. 136/2024 del 22 de mayo de 2024, mediante la cual ha autorizado a la Entidad a distribuir utilidades acumuladas por un total de 13.500.000 en los términos dispuestos por la normativa vigente sobre "Distribución de Resultados".

El 28 de mayo de 2024 el Directorio aprobó la puesta a disposición y pago en 3 (tres) cuotas iguales, mensuales y consecutivas, a partir del 5 de junio del 2024, del dividendo autorizado y que cada cuota sea actualizada considerando el IPC base del mes de febrero de 2024, que fuera el tenido en cuenta oportunamente en la decisión de la Asamblea, y el último conocido al momento del pago, de conformidad a la normativa vigente.

Con fecha 5 de junio, 5 de julio y 5 de agosto de 2024 se dio cumplimiento a los pagos de las cuotas de dividendos según lo señalado precedentemente.

- 2 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 20-08-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE JUNIO 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

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

	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Efectivo y depósitos en bancos	408.130.351	391.196.158	261.717.178	574.357.985	599.195.923
Operaciones de pase	224.285.174	439.800.792	76.858.289	587.219.184	289.051.462
Otros Activos financieros	4.436.579	311.331	314.379	399.920	383.797
Préstamos y Otras Financiaciones	50.319.210	17.539.278	48.389.029	19.314.703	17.223.878
Otros Títulos de deuda	509.255.750	230.078.082	583.068.913	211.820.243	269.739.850
Activos financieros entregados en garantía	32.965.754	38.607.877	38.395.938	22.919.830	27.550.910
Inversiones en instrumentos de Patrimonio	240.545	83.650	34.785	528.713	785.881
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	16.511	1.175.197	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	7.221.078	7.340.792	8.057.224	8.911.972	9.427.737
Activos intangibles	415.267	415.363	275.213	582.878	757.257
Activos por impuesto a las ganancias diferido	712.296	-	-	2.720.203	2.033.898
Otros Activos no financieros	1.951.437	1.200.064	2.542.607	2.171.053	1.336.750
Total del Activo	1.242.219.575	1.127.748.584	1.019.653.555	1.431.160.363	1.221.048.538

	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Depósitos	1.026.883.250	997.478.131	894.095.021	1.312.945.214	1.092.998.010
Operaciones de pase (pasivo)	-	1.141.090	9.017.533	4.709.612	13.103.312
Otros pasivos financieros	89.445.684	5.849.850	351.262	308.625	1.194.200
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	3.515.643	93	176	-	2.190
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	-	3.051.634	-	-	9.567.802
Provisiones	587.231	275.642	1.003.039	728.824	1.158.749
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	-	2.091.435	66.288	-	-
Otros pasivos no financieros	18.012.094	18.112.062	11.072.068	6.827.380	7.204.693
Total Pasivo	1.138.443.902	1.027.999.937	915.605.387	1.325.519.655	1.126.079.484
TOTAL PATRIMONIO NETO	103.775.673	99.748.647	104.048.168	105.640.708	94.969.054
Total Pasivo más Patrimonio Neto	1.242.219.575	1.127.748.584	1.019.653.555	1.431.160.363	1.221.048.538

- 3 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 20-08-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE JUNIO 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

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

	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Resultado neto por intereses	96.834.178	73.765.784	52.678.633	41.435.980	43.620.398
Resultado neto por comisiones	532.749	779.432	1.240.735	1.949.901	2.167.985
Ingreso operativo neto	102.321.952	81.280.544	60.578.246	50.232.962	50.111.629
Resultado operativo	63.911.302	46.943.783	33.413.548	23.572.082	31.850.029
Resultado por la posición monetaria neta	(54.203.830)	(39.767.157)	(29.046.437)	(19.352.319)	(9.423.337)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(1.805.931)	(3.666.419)	(3.046.513)	(1.558.742)	(8.038.374)
Resultado neto del ejercicio	7.895.260	3.510.207	1.320.598	2.661.021	14.388.318
Resultado neto del ejercicio atribuible a:					
Los propietarios de la controladora	7.881.571	3.510.639	1.321.871	2.661.021	14.388.317
Las participaciones no controladas	13.689	(432)	(1.270)	-	-
Otros resultados Integrales	(1.883.964)	51.420	36.619	-	-
Resultado Integral Total	6.011.296	3.561.627	1.357.220	2.661.021	14.388.317
Resultado Integral Total atribuible a:					
Los propietarios de la controladora	5.999.645	3.562.059	1.358.490	2.661.021	14.388.317
Las participaciones no controladas	11.651	(432)	(1.273)	-	-

- 4 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 20-08-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE JUNIO 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

3. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO

	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Flujos de efectivo de las Actividades Operativas	113.732.003	205.055.182	53.303.490	243.714.051	461.830.814
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión	(247.831)	(1.527.972)	(26.888)	(418.938)	(457.952)
Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación	(7.487.216)	(4.619.982)	(4.203.582)	(1.826)	(829)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	(138.815)	1.438.496	1.094.275	1.178.851	787.815
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes	(285.161.986)	(172.603.270)	(122.310.454)	(137.025.359)	(84.879.443)
Total de fondos generados/(aplicados) durante el período	(179.303.845)	27.742.454	(72.143.160)	107.446.778	377.280.405

4. NIVEL DE ACTIVIDAD (*)

Datos estadísticos (en unidades físicas)	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022
Cuentas corrientes	955	968	966
Caja de ahorros	1.401	1.370	1.311
Plazos Fijos	99	148	179
Cantidad de cuentas de depósitos en pesos	2455	2.486	2.456
Cuentas especiales	331	308	296
Caja de ahorros	244	226	207
Cantidad de cuentas de depósitos en dólares	575	534	503
Cantidad de préstamos al Sector Privado no Financiero	71	51	26
Mercado de Capitales			
Cantidad de fideicomisos bajo administración	97	134	173
Cantidad de fideicomisos financieros emitidos en el año	18	18	25
Cantidad de F.C.I. abiertos bajo custodia	320	301	274
Cantidad de F.C.I. cerrados como depositarios	14	13	11

- 5 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 20-08-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE JUNIO 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

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

	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Activos líquidos / Depósitos	91,14%	94,80%	92,35%	97,21%
Gastos de Administración / Activos Netos	3,49%	3,67%	2,56%	2,64%
Gastos de Administración / Ingresos Totales	20,25%	25,74%	33,67%	36,62%
Ingresos por servicios /Gastos de Adm.	28,13%	32,73%	41,55%	41,55%
Solvencia (P.Netos / Total de Pasivo)	9,12%	9,70%	11,36%	7,97%
Apalancamiento (PN/Activos Netos)	6,67%	9,00%	7,39%	7,26%
ROE	24,31%	12,62%	6,31%	13,68%

(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:

- En términos de actividad económica, la tendencia sigue la misma línea destacada al cierre del primer trimestre con excepción de algunas actividades que comienzan a mostrar leves signos de recuperación. La inflación empieza a mostrar signos de consolidación a la baja.
- El sistema financiero ha mantenido similares niveles de liquidez y solvencia, y hacia finales del trimestre se empieza a medir un leve crecimiento de la demanda de crédito privado que ha permitido una reducción equivalente en el stock de Lefis (como nuevo instrumento que permitió la migración de deuda BCRA hacia Tesoro).
- 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. En este línea de ampliar los negocios y consolidar los existente VALO ha iniciado un proceso de fusión por absorción con las sociedades Columbus IB y Columbus MB que a la fecha de la presente se encontraba pendiente de tratamiento por la Asamblea de Accionistas.
- 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 Administradora de fondos de inversión y Fideicomisos S.A. (Uruguay) y del inicio de actividades de Causo SA (en proceso de cambio de nombre a Valores Paraguay Fiduciaria SA). Adicionalmente, 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. A la fecha de la presente esta sociedad denominada BT Valo LLC obtuvo la aprobación por parte del Estado de la Florida y se espera iniciar actividades en el mes de septiembre teniendo 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.

(*) No cubierto por el Informe del Auditor.

- 6 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 20-08-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
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