

VALO SECURITIES S.A.U.

Estados Contables trimestrales
por el período de tres meses
finalizado el 31 de marzo de 2026

ÍNDICE

	Página
Informe de revisión de los auditores independientes	
Carátula.....	1
Estado de situación patrimonial	2
Estado de resultados.....	3
Estado de evolución del patrimonio neto	4
Estado de flujo de efectivo	5
Nota a los estados contables	6
Anexo I – Inversiones.....	26
Anexo II –Activos y Pasivos en Moneda Extranjera	28
Anexo III – Plazos Estimados de Inversiones, Créditos y Deudas.....	29
Anexo IV – Transacciones y Saldos de Partes Relacionadas.....	31
Anexo V – Gastos Clasificados por su Naturaleza	33

**INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE
ESTADOS CONTABLES DE PERÍODOS INTERMEDIOS**

A los Señores Directores de
VALO SECURITIES S.A.U.
CUIT: 30-71867324-7
Domicilio Legal: Sarmiento 310
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Presente

1. Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

Hemos revisado los estados contables adjuntos de VALO SECURITIES S.A.U. (la Sociedad) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2026, el estado de resultados, el estado de evolución de patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 10 y los Anexos I a V complementarios.

2. Responsabilidad de la Dirección de la Sociedad en relación con los estados contables

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables correspondientes a los períodos intermedios mencionados precedentemente de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina. Esta responsabilidad incluye: (i) diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables, de manera que éstos no incluyan distorsiones significativas originadas en errores, omisiones o irregularidades; (ii) seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y (iii) efectuar las estimaciones que resulten razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aplicables a la revisión de estados contables de períodos



intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados contables anuales de la Entidad.

Una revisión de estados contables 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 contables 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.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de la Sociedad correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026 no estén preparados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes informamos que:

- a. Al 31 de marzo de 2026, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino (S.I.P.A.), que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 5.560.335,76 no siendo exigible a esa fecha.



- b. Al 31 de marzo de 2026, según la Nota 9 a los estados contables adjuntos, la Sociedad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la CNV para dichos conceptos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 15 de mayo de 2026.

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117



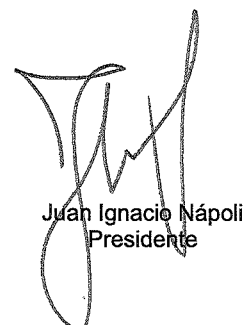
Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119

VALO SECURITIES S.A.U.		
Domicilio Legal Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires.		
ACTIVIDAD PRINCIPAL: Agente de Negociación		
C.U.I.T: 30-71867324-7		
FECHA DE CONSTITUCIÓN: 07/08/2024 - Nota 1		
Datos de Inscripción en el Registro Público de Comercio (R.C.P.)	Fecha	Del instrumento constitutivo: 06/09/2024
Fecha de finalización del contrato social: 07/08/2123 Número de registro en la Inspección General de Justicia (I.G.J.): 2.006.233		
EJERCICIO ECONÓMICO N° 3 Estados contables trimestrales por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026 Presentados en forma comparativa – Notas 2.3.a. y 2.5. Cifras en unidades monetarias expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.		
COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL – Nota 5.1.		
Cantidad de acciones	En pesos	
	Suscripto	Integrado
5.000.000.000 acciones ordinarias, nominativas no endosables, de VN 1 y con derecho a un voto por acción	5.000.000.000	5.000.000.000

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentado en forma comparativa con igual período del ejercicio anterior – Notas 2.3.a.
Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

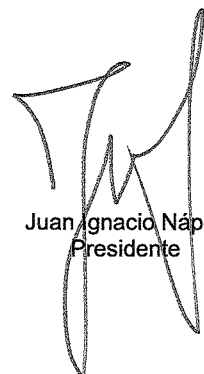
	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>
Ingresos netos por la prestación de servicios – Nota 4.1.	57.921.851	-
Gastos de comercialización – Anexo V	(1.942.664.211)	(552.239.111)
Gastos de administración– Anexo V	(1.206.406.156)	(272.752.408)
Resultados financieros y por tenencia (incluye RECPAM) – Nota 4.2.	4.975.272.437	317.945.387
Otros ingresos – Nota 4.3.	121.566.204	-
Ganancia / (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	2.005.690.125	(507.046.132)
Impuesto a las ganancias – Notas 3.13. y 8	(1.118.355.460)	14.852.467
Ganancia / (pérdida) del período	887.334.665	(492.193.665)

Las Notas 1 a 10 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

VALO SECURITIES S.A.U.
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 2.006.233

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026 presentado en forma comparativa con igual período del ejercicio anterior – Notas 2.3.a.
Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

Concepto	Aporte de los propietarios			Resultados Acumulados	Total 2026	Total 2025
	Capital social (Nota 5.1)	Ajuste de capital	Reserva Legal (Nota.5.2)			
Saldo al inicio del ejercicio	5.000.000.000	2.243.456.685	-	-	15.456.047.784	1.433.220.565
Aumento de capital (*)	-	-	-	-	-	5.634.223.675
Distribución de resultados s/ asamblea de accionistas de fecha 12/02/2026	-	-	410.629.555	-	-	-
- Reserva Legal	-	-	-	7.801.961.544	-	-
- Reserva Facultativa	-	-	-	-	(410.629.555)	-
Ganancia / (pérdida) del período	-	-	-	-	887.334.665	(492.193.665)
Saldos al cierre del período	5.000.000.000	2.243.456.685	410.629.555	7.801.961.544	16.343.382.449	6.575.250.575

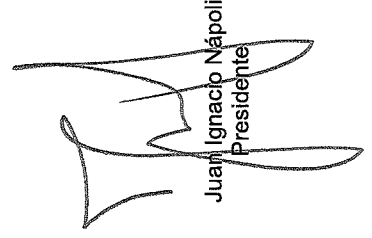
(*) según lo dispuesto por Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de fecha 28/01/25 (Nota 5.1)

Las Notas 1 a 10 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

VALO SECURITIES S.A.U.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 2.006.233

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Correspondiente al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentado en forma comparativa con igual período del ejercicio anterior – Notas 2.3.a.
Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

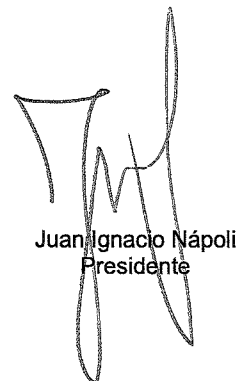
	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>
VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio – Nota 6.1.	556.895.955	39.360
Efectivo al cierre del período – Nota 6.1.	1.066.151.593	129.736.299
Aumento neto del efectivo	<u>509.255.638</u>	<u>129.696.939</u>
CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Ganancia / (pérdida) del periodo	887.334.665	(492.193.665)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Resultados financieros y por tenencia	(4.975.272.437)	(317.945.387)
Impuesto a las ganancias devengado en el período	1.118.355.460	(14.852.467)
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) de cuentas a cobrar a clientes en moneda	(126.440.852.526)	(14.304.345.343)
(Aumento) de créditos impositivos	(3.385.462)	(32.527.503)
Disminución de créditos con partes relacionadas	837.233.522	-
(Aumento) de otras cuentas por cobrar en moneda	(45.701.390)	(249.825.300)
(Aumento) de otras cuentas por cobrar en especie	13.488.464	-
Aumento de proveedores de bienes y servicios	114.494.957.101	16.258.688.397
Aumento de préstamos y otros pasivos financieros	35.002.224.361	23.294.190.203
(Disminución) / aumento de deudas fiscales	(549.257.650)	47.276.653
Aumento de deudas laborales y previsionales	8.027.122	66.524.219
(Disminución) / aumento de deudas con partes relacionadas	(16.647.079.910)	88.747.324.609
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>3.700.071.320</u>	<u>113.002.314.416</u>
Actividades de inversión		
(Pagos) netos por la compra / venta de inversiones	(3.139.152.664)	(118.824.785.287)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(3.139.152.664)</u>	<u>(118.824.785.287)</u>
Actividades de financiación		
Aporte de accionistas	-	5.634.223.675
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>-</u>	<u>5.634.223.675</u>
Resultados financieros y por tenencia generados por efectivo (incluye RECPAM)	(51.663.018)	317.944.135
Aumento neto del efectivo	<u>509.255.638</u>	<u>129.696.939</u>

Las Notas 1 a 10 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.
Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 1 – DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

VALO SECURITIES S.A.U. se constituyó el 7 de agosto de 2024, con el objetivo de realizar actividades de agente de negociación bajo la órbita de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

Mediante Resolución N° RESFC-2024-22955-APN-DIR#CNV con fecha 20 de noviembre de 2024 la C.N.V. ha resuelto inscribir a la Sociedad como Agente de Negociación bajo el N° 2271. Con fecha 27 de noviembre de 2024, se ha habilitado a la Sociedad en el registro de ByMA bajo el N° 850.

Con fecha 4 de diciembre de 2024 se celebró el Acta de Directorio N° 5 a través de la cual se aprobó la decisión de inscribir a la Sociedad como Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión y se emitieron las autorizaciones necesarias para que se realice el trámite correspondiente ante la CNV. Con fecha 21 de mayo de 2025 fue autorizada por la CNV.

NOTA 2 – NOTAS GENERALES

2.1. Bases de preparación de los estados contables

a. Resolución técnica N° 54

Los presentes estados contables por el período finalizado el 31 de marzo de 2026 han sido preparados de conformidad con la Resolución Técnica N° 54, texto ordenado por la Resolución Técnica N° 59 (RT 54), emitida por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), adoptada por la Resolución P. N° 460/2024 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.).

2.1. Clasificación de la entidad

De acuerdo con lo establecido por la RT 54, la Sociedad no reviste el carácter de entidad pequeña o de entidad mediana.

2.2. Unidad de medida

a. Información general

Los presentes estados contables han sido preparados en moneda homogénea (pesos de marzo de 2026), reconociendo en forma integral los efectos de la inflación de conformidad con lo establecido en la RT 54, en virtud de haberse determinado la existencia de un contexto de alta inflación.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

VALO SECURITIES S.A.U.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 2.006.233

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026 presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 2 – NOTAS GENERALES – continuación

2.3. Unidad de medida – continuación

a. Información general – continuación

Con fines comparativos, se incluyen cifras patrimoniales al 31 de diciembre de 2025 y de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025. Dichas cifras han sido expresadas en moneda de cierre del presente ejercicio, de acuerdo con lo señalado en el párrafo siguiente, a fin de permitir su comparabilidad y sin que el ajuste practicado modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio comparativo.

b. Descripción del proceso de expresión a moneda de cierre

A efectos de expresar las diferentes partidas y rubros que integran los estados contables, la Sociedad tuvo que, entre otras cosas:

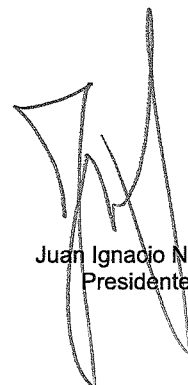
- Determinar el momento de origen de las partidas (o el momento de su último ajuste, según corresponda).
- Calcular los coeficientes de ajuste aplicables. A tal efecto se utiliza la serie de índices definida por la FACPCE en la Resolución JG N° 539/2018 y sus modificatorias. La variación del índice utilizado para el ajuste de los estados contables ha sido del 9,44% en el periodo finalizado el 31 de marzo de 2026, 31,55% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 y 8,57% en el periodo finalizado el 31 de marzo de 2025.
- Aplicar los coeficientes de ajuste a los importes de las partidas anticuadas para expresarlas en moneda de cierre.

A este respecto, las partidas que deberán ajustarse serán aquellas que no estén expresadas en moneda de cierre. La aplicación del proceso de ajuste por inflación establecido en la RT 54 permite el reconocimiento de las ganancias y pérdidas derivadas del mantenimiento de activos y pasivos expuestos a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda a lo largo del ejercicio. Tales ganancias y pérdidas se exponen en el rubro "Otros resultados financieros y por tenencia (incluyendo el resultado por los cambios en el poder adquisitivo de la moneda" del Estado de Resultados. Para la preparación de los presentes estados contables, el órgano de administración de la Sociedad optó por determinar y presentar los resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM) en una sola línea de acuerdo a lo establecido en las simplificaciones dispuestas por la Resolución N° 539/2018 (FACPCE), y en la RT 54.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 2 – NOTAS GENERALES – continuación

2.3. Unidad de medida – continuación

b. Descripción del proceso de expresión a moneda de cierre – continuación

La no apertura de los resultados financieros y por tenencia (incluido el R.E.C.P.A.M.) genera la imposibilidad de determinar las magnitudes reales de los diferentes componentes de los resultados financieros y por tenencia, ni tampoco las magnitudes nominales ajustadas por inflación de los mismos y el efecto del R.E.C.P.A.M. sobre dichos resultados. Esta limitación también impide la determinación de ciertas ratios financieros, tales como el rendimiento de los activos financieros, el costo de endeudamiento, el efecto “palanca”, etc.

2.4. Uso de estimaciones en la preparación de los presentes estados contables

La preparación de los estados contables, en conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, requiere que la Dirección y los asesores legales de la Sociedad efectúen y asuman ciertas estimaciones con el propósito de determinar los montos de activos y deudas, exponer las contingencias y reportar los ingresos y gastos del período a la fecha de los presentes estados contables. Los resultados reales a futuro pueden diferir de dichas estimaciones.

NOTA 3 – NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL


3.1 Caja y bancos

- Criterios de medición contable

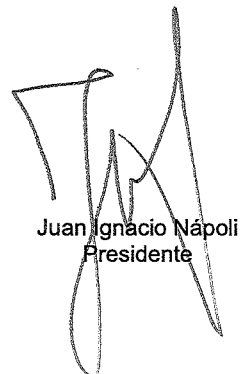
En moneda local: se valoraron a su valor nominal.

En moneda extranjera: fueron convertidos al tipo de cambio comprador para transferencias del Banco de la Nación Argentina (B.N.A.), vigente al cierre del período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado de cada período.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 3 – NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL – continuación

3.1 Caja y bancos – continuación

- **Composición del rubro**

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Banco Citi cta cte U\$S – Anexo II	7.543.235	9.152.562
Banco Truist cta cte U\$S – Anexo II	14.118.353	10.378.711
Banco Valo cta cte – Nota 7 y Anexo IV	5.664.794	175.796.185
Banco BBVA cta cte	19.974.963	3.830.480
Rosval cuenta comitente en \$	1.635.778	18.555.887
Rosval cuenta comitente en U\$S – Anexo II	990.125.646	294.440.783
Valo Alyc Cuenta comitente en \$ - Nota 7 y Anexo IV	403.751	-
Valo Alyc Cuenta comitente en U\$S –Nota 7 y Anexos II y IV	25.608.510	29.516.471
Rosario valores cuenta corriente en \$	-	14.005.976
Rosario valores cuenta corriente en U\$S – Anexo II	1.076.563	1.218.900
	<u>1.066.151.593</u>	<u>556.895.955</u>

3.2 Inversiones financieras

- **Criterios de medición contable**

Títulos públicos

Los títulos públicos correspondientes a cartera propia fueron valuados a la cotización al cierre del período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cotización fueron imputadas al resultado de cada período.

Los títulos públicos correspondientes a cartera de inversión fueron descontados al valor actual determinando la TIR en función de la tasa de cada operación. Las diferencias fueron imputadas al resultado de cada período.

Los títulos públicos correspondientes a operaciones concertadas pendientes de liquidación han sido fueron valuados a su valor de cotización al cierre del período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cotización fueron imputadas al resultado de cada período.

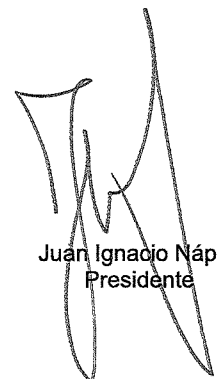
Títulos privados

Los títulos privados fueron valuados a la cotización al cierre del período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cotización fueron imputadas al resultado de cada período.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

VALO SECURITIES S.A.U.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 2.006.233

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026 presentadas en forma comparativa – Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 3 – NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL – continuación

3.2 Inversiones financieras- continuación

- **Criterios de medición contable – continuación**

Letras

Las letras fueron valuadas a la cotización al cierre del período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cotización fueron imputadas al resultado de cada período.

Las letras correspondientes a operaciones concertadas pendientes de liquidación fueron valuadas a su valor de cotización al cierre de cada período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cotización fueron imputadas al resultado de cada período.

Fondos comunes de inversión

Las cuotapartes de fondos comunes de inversión fueron valuadas a la cotización al cierre de cada período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cotización fueron imputadas al resultado de cada período.

Facturas de créditos electrónica

Las facturas de crédito electrónica fueron registradas al valor descontado de las mismas al cierre del período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias entre el valor descontado al inicio y el valor descontado al cierre fueron imputadas al resultado de cada período.

Pagares

Los pagarés fueron registrados al valor descontado de los mismos al cierre del período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias entre el valor descontado al inicio y el valor descontado al cierre fueron imputadas al resultado de cada período.

E-cheq

Los e-cheq fueron registrados al valor descontado de los mismos al cierre del período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias entre el valor descontado al inicio y el valor descontado al cierre fueron imputadas al resultado de cada período.

- **Composición del rubro – Anexo III**

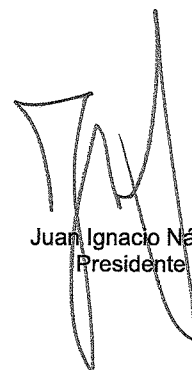
	31/03/2026	31/12/2025
Cartera propia – Nota 3.14.y Anexo I	143.256.799.376	118.220.663.264
Cartera de inversión – Nota 3.14.y Anexo I	41.787.798.152	47.413.739.042
Operaciones concert. ptes. de liquidar – Nota 3.14.y Anexo I	(26.304.524.334)	(15.060.417.231)
	158.740.073.194	150.573.985.075

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

VALO SECURITIES S.A.U.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 2.006.233

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026 presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 3 – NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL – continuación**3.3 Cuentas a cobrar a clientes en moneda****- Criterios de medición contable**

Los fondos a recibir por venta de títulos públicos y letras en moneda local: se valoraron a su valor nominal.

Los fondos a recibir por venta de títulos públicos en moneda extranjera: fueron convertidos al tipo de cambio comprador para transferencias del Banco de la Nación Argentina (B.N.A.), vigente al cierre del periodo o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado de cada período.

- Composición del rubro – Anexo III

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Fondos a recibir por venta de títulos en \$	132.257.411.995	16.571.817.683
Fondos a recibir por venta de títulos en U\$S – Anexo II	20.755.107.459	9.999.849.245
	<u>153.012.519.454</u>	<u>26.571.666.928</u>

3.4 Créditos impositivos**- Criterios de medición contable**

Los créditos impositivos han sido valuados a su valor nominal

- Composición del rubro– Anexo III**Corriente**

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Saldo a favor I.I.B.B.	-	921.194
Saldo a favor I.V.A.	62.558.881	60.904.504
Crédito Impuesto Ley 25.413	14.832.840	9.689.852
	<u>77.391.721</u>	<u>71.515.550</u>

3.5 Créditos con partes relacionadas**- Criterios de medición contable**

Los anticipos de honorarios a directores han sido valuados a su valor nominal

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Napoli
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 3 – NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL – continuación

3.5 Créditos con partes relacionadas – continuación

- **Composición del rubro– Anexo III**

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Anticipo de honorarios a directores – Nota 7 y Anexo IV	-	837.233.522
	-	<u>837.233.522</u>

3.6 Otras cuentas por cobrar en moneda

- **Criterios de medición contable**

Los gastos por operaciones a recuperar y los deudores por servicios prestados han sido valuados a su valor nominal.

- **Composición del rubro– Anexo III**

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Gastos por operaciones a recuperar	54.009.895	58.375.024
Deudores por servicios prestados	53.823.000	3.756.481
	<u>107.832.895</u>	<u>62.131.505</u>

3.7 Otras cuentas por cobrar en especie

- **Criterios de medición contable**

Los gastos pagados por adelantado y los seguros a devengar han sido valuados a su valor inicial neto de los correspondientes devengamientos.

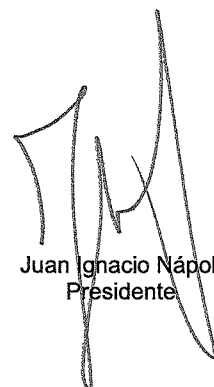
- **Composición del rubro– Anexo III**

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Gastos pagados por adelantado	18.640.357	27.515.713
Seguros a devengar	590.760	5.203.868
	<u>19.231.117</u>	<u>32.719.581</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

VALO SECURITIES S.A.U.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 2.006.233

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026 presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 3 – NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL – continuación**3.8 Proveedores de bienes y servicios****- Criterios de medición contable**

Los fondos a entregar por compra de títulos, Rosario Valores a pagar, acreedores varios y derechos de mercado a pagar han sido valuados a su valor nominal.

- Composición del rubro – Anexo III

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Fondos a entregar por compra de títulos en \$	126.433.439.545	11.905.857.623
Rosario Valores a pagar	1.895.335	-
Acreedores varios	21.652.146	56.172.302
	<u>126.456.987.026</u>	<u>11.962.029.925</u>

3.9 Préstamos y otros pasivos financieros**- Criterios de medición contable**

Los bonos caucionados han sido valuados al valor de las sumas de dinero recibidas agregando el correspondiente interés devengado al cierre del período o ejercicio, según corresponda.

Los mutuos a pagar han sido valuados al valor de la cotización de las especies a devolver al cierre del período o ejercicio, según corresponda agregando el correspondiente interés devengado al cierre del período.

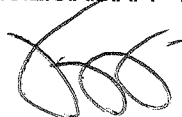
Los bonos caucionados y mutuos a pagar en moneda extranjera: fueron convertidos al tipo de cambio vendedor para transferencias del Banco de la Nación Argentina (B.N.A.), vigente al cierre del período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del período.

- Composición del rubro– Anexo III

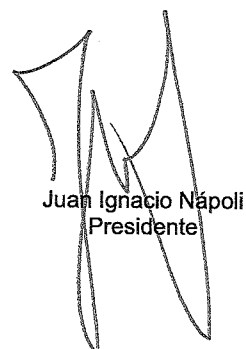
	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Bonos caucionados en \$	15.251.500.450	51.222.293.083
Bonos caucionados en U\$S – Anexo II	39.118.070.995	70.728.262
Mutuos a pagar en \$	18.607.970.121	5.717.208.346
Mutuos a pagar en U\$S – Anexo II	6.205.043.402	7.075.110.366
Intereses mutuos a pagar en \$	55.156.955	15.976.850
Intereses mutuos a pagar en U\$S – Anexo II	10.172.426	35.675.517
	<u>99.139.216.785</u>	<u>64.136.992.424</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Napoli
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 3 – NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL – continuación

3.10 Deudas fiscales

- **Criterios de medición contable**

Las deudas fiscales han sido valuadas a su valor nominal.

- **Composición del rubro– Anexo III**

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Provisión I.I.B.B.	2.490.709	-
Provisión I.I.G.G. – Notas 3.13. y 8.	5.923.099.673	5.297.272.923
Menos: Retenciones y percepciones I.I.G.G.	(186.470.861)	(154.344.508)
Retenciones I.I.G.G. a pagar	29.444.293	54.046.880
	<u>5.768.563.814</u>	<u>5.196.975.295</u>

3.11 Deudas laborales y previsionales

- **Criterios de medición contable**

Las deudas laborales y previsionales han sido valuadas a su valor nominal.

- **Composición del rubro– Anexo III**

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Cargas sociales a pagar	7.038.297	11.500.594
Provisión SAC y cargas sociales	36.711.192	-
Provisión vacaciones / gratificaciones	598.406.558	622.726.633
Retenciones cuota mutual	196.800	98.498
	<u>642.352.847</u>	<u>634.325.725</u>

3.12 Deudas con partes relacionadas

- **Criterios de medición contable**

La provisión de honorarios a directores a pagar y Valo Alyc Cuenta comitente a pagar han sido valuadas a su valor nominal.

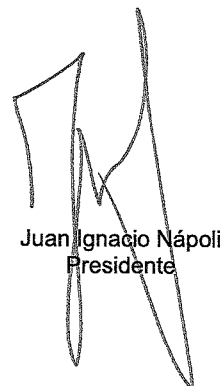
Los bonos caucionados han sido valuados al valor de las sumas de dinero recibidas agregando el correspondiente interés devengado al cierre del período o ejercicio, según corresponda.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 3 – NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL – continuación

3.12 Deudas con partes relacionadas – continuación

- **Criterios de medición contable – continuación**

Los mutuos a pagar han sido valuados al valor de la cotización de las especies a devolver al cierre del período o ejercicio, según corresponda agregando el correspondiente interés devengado al cierre de cada período.

Los bonos caucionados y mutuos a pagar en moneda extranjera: fueron convertidos al tipo de cambio vendedor para transferencias del Banco de la Nación Argentina (B.N.A.), vigente al cierre del período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado de cada período.

- **Composición del rubro– Anexo III**

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Provisión honorarios a Directores– Nota 7 y Anexo IV	526.250.000	1.712.771.846
Valo Alyc cuenta comitente en \$ a pagar– Nota 7 y Anexo IV	104.560	1.139
Bonos caucionados en \$ Nota 7 y Anexo IV	13.297.050.474	20.964.011.236
Bonos caucionados en U\$S Nota 7 y Anexos II y IV	41.072.520.971	44.950.707.718
Mutuos a pagar en \$ – Nota 7 y Anexo IV	5.370.674.016	8.668.405.266
Mutuos a pagar en U\$S – Nota 7 y Anexos II y IV	4.376.154.078	4.939.461.001
Intereses mutuos a pagar en \$ – Nota 7 y Anexo IV	13.966.518	35.966.949
Intereses mutuos a pagar en U\$S – Nota 7 y Anexos II y IV	15.976.436	48.451.808
	<u>64.672.697.053</u>	<u>81.319.776.963</u>

3.13 Impuesto a las ganancias

La Sociedad determina el cargo contable por el I.I.G.G. aplicando el método del impuesto diferido. Este criterio implica el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos cuando existan diferencias temporarias, entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, cuya reversión futura disminuya o aumente los impuestos determinados. Asimismo, las normas vigentes establecen el reconocimiento de un activo por impuesto diferido cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados, susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras y, solamente, en la medida que ellas sean probables.

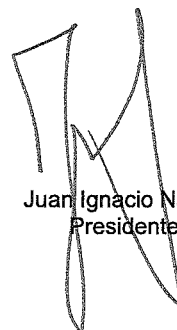
Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad ha determinado ganancia impositiva por lo tanto ha registrado una provisión de 1.082.856.565 (mil ochenta y dos millones ochocientos cincuenta y seis mil quinientos sesenta y cinco) y 5.297.272.923 (cinco mil doscientos noventa y siete millones doscientos setenta y dos mil novecientos veintitrés, respectivamente).

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
 presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 3 – NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL – continuación

3.13 Impuesto a las ganancias – continuación

Asimismo, al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 no existen diferencias temporarias, por lo tanto, no corresponde registrar impuesto diferido.

3.14 Bienes de disponibilidad restringida

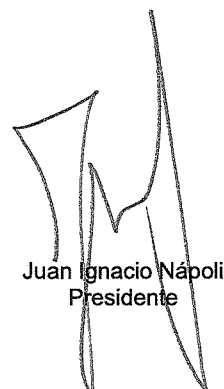
Al 31 de marzo de 2026 la Sociedad había concertado las siguientes operaciones de compra de títulos públicos y letras registradas en el rubro inversiones financieras del activo corriente.

Especie	Valor Nominal	Monto en pesos
[57455] ON E.RENOV. LAS LOMAS CL.1 V12/10/26 US\$	150.000	200.550.000
[58692] M329A - VDFF MEGABONO 329 CL.A \$	1.000.000.000	360.290.911
[58695] DT37A - VD FF MERCADO CREDITO 37 \$	902.289.405	137.677.633
[58746] TO06A - VD FF TOTAL ASSETS 6 CL.A \$	233.333.334	28.438.352
[58887] M326A - VD FF MEGABONO CREDITO 326 CL.A \$	434.782.609	150.041.401
[58893] DT40A - VD FF MERCADO CREDITO 40 \$	2.000.000.000	1.530.554.000
[58917] M328A - VD FF MEGABONO CREDITO 328 CL.A \$	671.875.000	306.244.656
[58993] GE03A - VD FF GRANCOOP CREDITOS 3 CL.A \$	281.478.702	150.006.788
[59170] M338A - VD FF MEGABONO CREDITO 338 CL.A \$	2.173.170.598	1.968.555.992
[59189] M345A - VD FF MEGABONO 345 CL.A \$	1.000.000.000	1.000.000.000
[5921] AL30 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	3.620.941	3.148.408.200
[5925] TX26 - BONO DEL TESORO BONCER 2% \$ 2026	120.000.000	1.585.200.000
[81088] GD35 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	5.728.289	6.181.969.489
[81090] GD38 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/01/38	3.820.494	4.302.258.294
[83928] YMCXO - ON YPF CLASE XXXI 8,75% VTO. 11/09/31	21.545	33.439.995
[9240] TZX26 - BONO REP ARG AJ CER V30/06/26	482.275.781	1.775.739.425
[9249] TZXD6 - BONTES \$ A DESC AJ CER V15/12/26	750.000.000	2.004.375.000
[9264] TZXM7 - BONO TESORO NAC AJ CER V31/03/27	1.500.683.451	2.979.606.992
[9318] T30J6 - BONO TESORO NACI CAP V.30/06/26	1.913.636.361	2.606.372.724
[9321] TTS26 - BONO NACION TASA DUAL15/09/26	1.000.000.000	1.516.000.000
[9325] T15E7 - BONO TESORO NAC CAP V.15/01/27	500.000.000	651.500.000
[9333] S29Y6 - LT REP ARG CAP V.29/05/26 \$	63.670.125	80.835.591
[9356] T30A7 - BONO TESORO NACIONAL CAP. 30/04/27	8.200.000.000	9.630.900.000
[9363] X29Y6 - LETRA TESORO NAC. AJ- CER A DESC. 29/05/26	1.727.272.727	1.950.781.818
[9371] X30N6 - LETRA TESORO NAC. AJ- CER A DESC. 30/11/26	50.000.000.000	55.117.500.000
[9380] TMF27 - BONO TESORO NACIONAL TAMAR 26/02/27 \$	303.415	328.598
[9382] X15Y6 - LETRA TESORO NAC. AJ. CER A DESC.15/05/26	25.032.109.756	26.153.548.274
[95806] PNDCO - ON PAE CL.12 REGS 9,125% V.30/04/2027	2.098.000	1.972.329.800
[97353] YPF SOCIEDAD ON 8.75% VTO. 11/09/31	500.000	776.050.000

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
 informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
 Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentadas en forma comparativa- Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 3 – NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL – continuación

3.14 Bienes de disponibilidad restringida – continuación

Al 31 de marzo de 2026 la Sociedad había concertado las siguientes operaciones de venta de títulos públicos registrados en el rubro inversiones financieras del activo corriente.

Especie	Valor Nominal	Monto en pesos
[57455] ON E.RENOV. LAS LOMAS CL.1 V12/10/26 US\$	(150.000)	(200.550.000)
[5921] AL30 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	(4.987.083)	(4.336.268.669)
[5925] TX26 - BONO DEL TESORO BONCER 2% \$ 2026	(120.000.000)	(1.585.200.000)
[81775] ON PAE CL.12 REGS 9,125% V.30/04/2027	(1.598.000)	(1.502.279.800)
[83785] TLCMO - ON TELECOM ARGENTINA 9,5% V.18/7/31	(650.000)	(1.030.900.000)
[83928] YMCXO - ON YPF CLASE XXXI 8,75% VTO. 11/09/31	(521.545)	(809.489.995)
[84856] MGCRO - ON PAMPA ENERGIA CL. XXVI V. 14/11/37	(712.000)	(1.090.997.600)
[84870] TSC40 - ON TRAN. DE GAS DEL SUR 7.75 20/11/35	(631.000)	(974.579.500)
[9240] TZX26 - BONO REP ARG AJ CER V30/06/26	(70.622)	(260.030)
[9249] TZXD6 - BONTES \$ A DESC AJ CER V15/12/26	(3.400.000.000)	(9.086.500.000)
[9250] TZXD7 - BONTES \$ A DESC AJ CER V15/12/27	(1.120.000.000)	(2.777.600.000)
[9264] TZXM7 - BONO TESORO NAC AJ CER V31/03/27	(3.500.683.451)	(6.950.606.992)
[9318] T30J6 - BONO TESORO NACI CAP V.30/06/26	(5.914.490.049)	(8.055.535.447)
[9321] TTS26 - BONO NACION TASA DUAL15/09/26	(1.000.000.000)	(1.516.000.000)
[9325] T15E7 - BONO TESORO NAC CAP V.15/01/27	(500.000.000)	(651.500.000)
[9333] S29Y6 - LT REP ARG CAP V.29/05/26 \$	(5.638.670.125)	(7.158.855.591)
[9363] X29Y6 - LETRA TESORO NAC. AJ- CER A DESC- 29/05/26	(2.227.272.727)	(2.515.481.818)
[9371] X30N6 - LETRA TESORO NAC- AJ. CER A DESC. 30/11/26	(50.620.000.000)	(55.800.957.000)
[9380] TMF27 - BONO TESORO NACIONAL TAMAR 26/02/27 \$	(1.000.000.000)	(1.083.000.000)
[9382] X15Y6 - LETRA TESORO NAC. AJ- CER A DESC. 15/05/26	(42.081.000.000)	(43.966.228.800)
[9396] AO28 - BONO TESORO NACIONAL 6% 31/10/28 USD	(1.000.000)	(1.345.000.000)
[95612] YMCIO - ON YPF S.A. REGS 2,5% V.30/06/2029	(817.268)	(1.265.621.225)
[95806] PNDCO - ON PAE CL.12 REGS 9,125% V.30/04/2027	(958.000)	(900.615.800)

A efectos de dar cumplimiento a lo establecido por el N.T. 2013 de la C.N.V., la Sociedad posee al 31 de marzo de 2026:

- 34.913.896 VN M31G6 - LETRA TESORO NACIONAL TAMAR CAPITALIZABLE 31/08/26, registrados en el rubro inversiones financieras del activo corriente por 41.058.742.

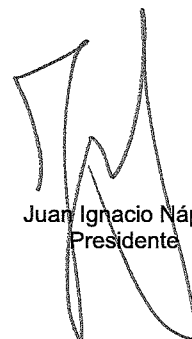
La Sociedad posee al 31 de marzo de 2026 los siguientes bonos caucionados registrados en el rubro inversiones financieras del activo corriente:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
 presentadas en forma comparativa- Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 3 – NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL – continuación

3.14 Bienes de disponibilidad restringida – continuación

Especie	Valor Nominal	Monto en pesos
[30059] VALO - BCO DE VALORES ACC. ORD. 1 VOTO \$ ESCR.	(3.172.544)	(2.070.084.960)
[83785] TLCMO - ON TELECOM ARGENTINA 9,5% V.18/7/31	(647.000)	(1.026.142.000)
[84856] MGCRO - ON PAMPA ENERGIA CL. XXVI V. 14/11/37	(708.000)	(1.084.868.400)
[95612] YMCIO - ON YPF S.A. REGS 2,5% V.30/06/2029	(812.494)	(1.258.228.208)
[9240] TZX26 - BONO REP ARG AJ CER V30/06/26 \$	(4.115.524.874)	(15.153.362.586)
[9242] TZX28 - BONO REP ARG AJ CER V30/06/28 \$	(4.269.826.246)	(13.309.048.409)
[9358] M31G6 - LETRA TESORO NAC. TAMAR CAP. 31/08/26 \$	(6.005.086.104)	(7.061.981.258)
[9363] X29Y6 - LETRA TESORO NAC. AJ. CER A DESC. 29/05/26	(496.908.902)	(561.208.914)
[9371] X30N6 - LETRA TESORO NAC. AJ. CER A DESC. 30/11/26	(616.416.123)	(679.506.313)
[9382] X15Y6 - LETRA TESORO NAC. AJ. CER A DESC. 15/05/26	(19.393.623.465)	(20.262.457.796)
[9380] TMF27 - BONO TESORO NACIONAL TAMAR 26/02/27 \$	(2.803.397.479)	(3.036.079.470)
[5921] AL30 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	(4.858.246)	(4.224.244.897)
[5923] AE38 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	(3.800.698)	(4.180.767.800)
[9247] BPY26 - BOPREAL S.3 VTO31/05/26 U\$S	(4.970.800)	(2.684.232.000)
[9396] AO28 - BONO TESORO NACIONAL 6% 31/10/28 USD	(989.229)	(1.330.513.005)
[81086] GD30 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	(5.965.885)	(5.342.450.018)
[81088] GD35 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	(4.684.845)	(5.055.884.724)
[81090] GD38 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/01/38	(545.639)	(614.444.078)
[81092] GD41 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/41	(4.855.310)	(4.865.020.620)
[9366] AN29 - BONO TESORO NACIONAL 6,50% 30/11/29 USD	(2.500.000)	(3.287.500.000)
[09235] BPOB7 - BOPREAL S. 1 B VTO31/10/27 U\$S CG	(24.633.278)	(33.899.899.519)
[84377] US TREASURY BILL ZCP V. 14/05/26	(1.060.000)	(1.449.121.866)

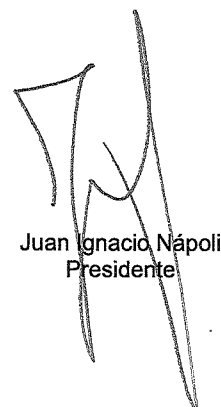
La Sociedad posee al 31 de marzo de 2026 los siguientes bonos integrados como garantía para operar en los distintos mercados registrados en el rubro inversiones financieras del activo corriente:

Especie	Valor Nominal	Monto en pesos
[9382] X15Y6 - LETRA TESORO NAC. AJ. CERA DESC. 15/05/26	(3.926.498.094)	(4.102.405.209)
[81090] GD38 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/01/38	(1.548.000)	(1.743.202.800)
[9242] TZX28 - BONO REP ARG AJ CER V30/06/28	(1.083.426.532)	(3.377.040.500)
[15520] CAFCI1106-2566 - Adcap Ahorro \$ Fondo de Dinero Ci B	(25.003.006)	(462.747.842)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
 informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
 BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Napoli
 Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 4 – NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS

4.1 Ingresos netos por la prestación de servicios

Se computaron a su valor nominal sobre la base de su devengamiento mensual reexpresados en moneda homogénea de acuerdo con lo mencionado en Nota 2.3.b.

- **Composición del rubro**

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>
Ingresos por servicios	57.773.433	-
Comisión por opción de venta	148.418	-
	<u>57.921.851</u>	<u>-</u>

4.2 Resultados financieros y por tenencia (incluye RECPAM)

- **Composición del rubro**

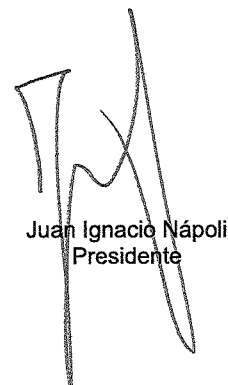
	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>
Intereses ganados factoring	86.773.572	758.326.143
Intereses ganados E-cheq	1.607.944.140	377.331
Intereses ganados FCE	57.516.409	56.669.401
Intereses ganados pagaré	17.381.853	45.321
Intereses ganados VDF fideicomisos financieros	127.338.435	-
Intereses ganados por cauciones colocadoras	63.849.340	(1.563.992.701)
Intereses ganados cartera de inversión	686.517.012	183.129.009
Diferencia de cotización FCI	122.260.249	1.956.394.162
Resultado financiero cartera propia	8.733.822.655	(5.262.730.602)
Resultado financiero cartera de inversión	(2.266.148.023)	-
Diferencia de cambio	3.133.008.879	3.149.514.683
Diferencia de cotización mutuos	235.833.944	1.294.550.355
Intereses perdidos por cauciones tomadoras	(6.014.127.610)	(124.061.685)
Intereses perdidos mutuos	(200.758.327)	(59.540.499)
Intereses perdidos bancarios	(69.194)	-
Intereses perdidos cuentas comitentes	(3.072.423)	(3.718.317)
Recpam	(1.412.798.474)	(67.017.214)
	<u>4.975.272.437</u>	<u>317.945.387</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 4 – NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS – continuación

4.3 Otros ingresos

Se computaron a su valor nominal sobre la base de su devengamiento mensual reexpresados en moneda homogénea de acuerdo con lo mencionado en Nota 2.3.b.

- **Composición del rubro**

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>
Recupero de gastos	121.566.204	-
	<u>121.566.204</u>	<u>-</u>

NOTA 5 – NOTAS AL ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

5.1 Monto y composición del capital

Con fecha 28 de enero de 2025 mediante Acta de Asamblea Ordinaria y Extraordinaria N° 3 se aprueba por unanimidad el aumento del capital social en la suma de 4.000.000.000 (cuatro mil millones), emitiendo de esta manera 4.000.000.000 acciones ordinarias, nominativas no endosables de valor nominal 1 por acción y con derecho a 1 voto cada una.

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el capital social de la Sociedad asciende a 5.000.000.000 el cual se encuentra totalmente inscripto, suscripto e integrado.

5.2 Naturaleza y destino de cada reserva

De acuerdo con lo establecido en el estatuto social vigente, el patrimonio neto de la Sociedad incluye las siguientes reservas:

Reserva legal

La reserva legal se constituye de conformidad con lo dispuesto por la Ley General de Sociedades, mediante la apropiación del cinco por ciento (5 %) de las ganancias líquidas y realizadas del ejercicio, hasta alcanzar el veinte por ciento (20 %) del capital social.

Al 31 de marzo de 2026 el saldo de reserva legal asciende a 410.629.555 (cuatrocientos diez millones seiscientos veintinueve mil quinientos cincuenta y cinco).

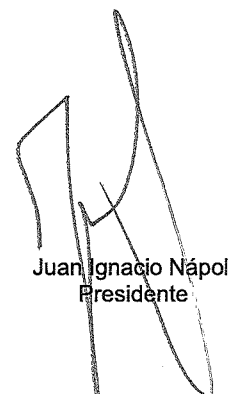
Reserva facultativa

De acuerdo a lo establecido en el estatuto, la reserva facultativa fue constituida por decisión de la asamblea de accionistas.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 5 – NOTAS AL ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO – continuación

5.2 Naturaleza y destino de cada reserva – continuación

Reserva facultativa – continuación

Al 31 de marzo de 2026 el saldo de reserva facultativa asciende a 7.801.961.544 (siete mil ochocientos un millones novecientos sesenta y un mil quinientos cuarenta y cuatro).

5.3 Restricción a la distribución de ganancias

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el 5 % de la ganancia del ejercicio deberá transferirse a la Reserva Legal hasta que ésta alcance al 20 % del Capital Social.

NOTA 6 – NOTAS AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

6.1 Conciliación entre las partidas correspondientes del Estado de Situación Patrimonial y el efectivo y sus equivalentes

La Sociedad ha adoptado el método indirecto para la exposición del estado de flujo de efectivo, considerando como “efectivo” los saldos de caja y bancos e inversiones con vencimiento menor a 90 días al cierre del ejercicio.

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>
a. Efectivo al inicio		
Caja y bancos	556.895.955	29.682
Inversiones financieras	-	-
	<u>556.895.955</u>	<u>29.682</u>
b. Efectivo al cierre		
Caja y bancos	1.066.151.593	129.736.299
Inversiones financieras	-	-
	<u>1.066.151.593</u>	<u>129.736.299</u>

NOTA 7 – INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS

Sociedad controladora

Banco de Valores S.A. posee el 100% de las acciones representativas del capital social de Valo Securities S.A.U.

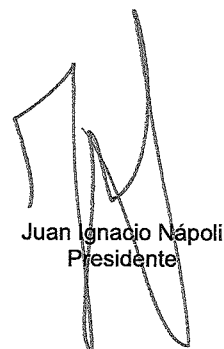
Personal clave de la dirección

A continuación, detallamos al personal clave de la dirección:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

VALO SECURITIES S.A.U.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 2.006.233

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026 presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 7 – INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS – continuación

Personal clave de la dirección – continuación

- José María Nápoli
- Juan Ignacio Nápoli
- Daniel Glauberman
- Agustín Benites
- Patricio Castresana
- Carolina Verónica Schwartzman
- Juan Pablo Bledel
- Daniel Alberto Real
- Cristian Adrián Navarro

Otras partes relacionadas

A continuación, detallamos otras partes relacionadas a Valo Securities S.A.U.

- Valo Alyc
- Napoli Inversiones S.A.

En Anexo IV se detallan los saldos y operaciones con partes relacionadas.

NOTA 8 – 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:

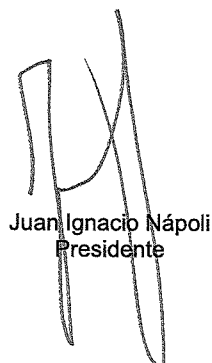
- i. Dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida.
- ii. Respecto 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. 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

**NOTA 8 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS. AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO –
continuación**

a. Ajuste por inflación impositivo – continuación

- iv. 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.
- 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 2026, 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.

En relación con el ajuste por inflación impositivo, existen aspectos que aún siguen siendo elemento de discusión e interpretación, como ser la actualización y traslado a ejercicios posteriores de los quebrantos impositivos. Existen diferentes posturas por parte del fisco nacional tendiente a no reconocer dichos efectos, en tanto que la jurisprudencia reciente ha adoptado criterios de aceptación de la actualización cuando se visualizan una serie de factores cualitativos y cuantitativos.

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 con el nivel de ganancias netas imponibles acumuladas al cierre de cada ejercicio. En los presentes estados contables, la Sociedad ha determinado el impuesto a las ganancias utilizando la tasa impositiva del 35% que es la que estima que resultará aplicable a las ganancias totales esperadas del ejercicio.

c. Impuesto a las ganancias

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de estas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

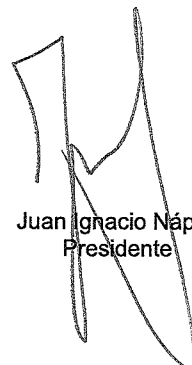
Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad ha determinado ganancia impositiva por lo tanto ha registrado provisión de 1.082.856.565 (mil ochenta y dos millones

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

**NOTA 8 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS. AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO –
continuación**

c. Impuesto a las ganancias – continuación

ochocientos cincuenta y seis mil quinientos sesenta y cinco) y 5.297.272.923 (cinco mil doscientos noventa y siete millones doscientos setenta y dos mil novecientos veintitrés), respectivamente en concepto de este impuesto.

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 dado que no hay partidas temporarias no corresponde registrar impuesto diferido.

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:

	31/03/2026	31/03/2025
Resultado contable antes del I.I.G.G.	2.005.690.125	(507.046.132)
Tasa impositiva vigente (monto fijo + alícuota var.)	35%	25%
Subtotal	(701.991.544)	126.761.533
Diferencia permanente a la alícuota vigente	(416.363.916)	(111.909.066)
Cargo del I.I.G.G. del ejercicio	(1.118.355.460)	14.852.467

Los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 y de 2024 son los siguientes:

	31/03/2026	31/03/2025
Resultado por impuesto diferido	-	20.656.041
Provisión del impuesto a las ganancias	(1.118.355.460)	(5.803.574)
I.I.G.G. total – (pérdida) / ganancia	(1.118.355.460)	14.852.467

NOTA 9 – PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA MÍNIMA

a. Patrimonio Neto Mínimo

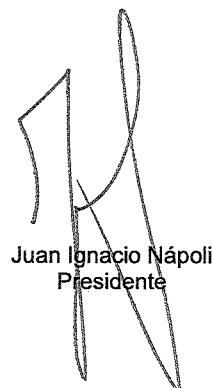
Según el marco normativo de la C.N.V. el patrimonio neto mínimo requerido para funcionar como Agente de Negociación y Agente de Colocación y Distribución de FCI asciende a 151.568.206 (ciento cincuenta y un millones quinientos sesenta y ocho mil doscientos seis). Al 31 de marzo de 2026 el patrimonio neto de la Sociedad asciende a 16.343.382.449 (dieciséis mil trescientos cuarenta y tres millones trescientos ochenta y dos mil cuatrocientos cuarenta y nueve), siendo superior a los límites requeridos.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentadas en forma comparativa– Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

NOTA 9 – PATRIMONIO NETO Y CONTRAPARTIDA MÍNIMA – continuación

b. Contrapartida Mínima

La contrapartida mínima de activos elegibles a cumplir con las normas de la C.N.V. está dada por un mínimo del 20% del importe del patrimonio neto mínimo exigido.

Consecuentemente, siendo el patrimonio neto mínimo de 151.568.206 (ciento cincuenta y un millones quinientos sesenta y ocho mil doscientos seis), al 31 de marzo de 2026 la contrapartida mínima a integrar debe ascender a 30.313.641 (treinta y millones trescientos trece mil seiscientos cuarenta y uno).

Al 31 de marzo de 2026, la Sociedad cumple en exceso con la totalidad de activos elegibles como contrapartida del patrimonio neto mínimo, siendo de 41.058.742 (cuarenta y un millones cincuenta y ocho mil setecientos cuarenta y dos), y la misma está conformada como se detalla a continuación:

	31/03/2026
ACTIVO CORRIENTE	
a. Inversiones financieras (1)	41.058.742
	41.058.742

(1) Integrada por VN34.913.896 M31G6 – Letra del tesoro nacional tamar capitalizable vto 31/08/2026

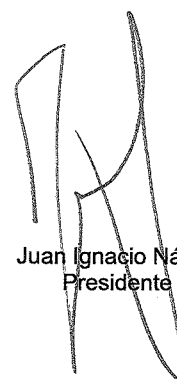
NOTA 10 – HECHOS POSTERIORES

No existen otros acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los estados contables que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad a la fecha de cierre del período o los resultados del período finalizado el 31 de marzo de 2026.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

VALO SECURITIES S.A.U.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 2.006.233

Anexo I

INVERSIONES FINANCIERAS

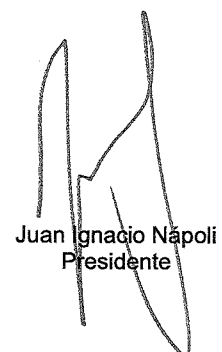
Correspondiente al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior – Notas 2.3.a. y 2.5
Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

Denominación y características de los valores	Cantidad al 31/03/2026	Valor de libros al 31/03/2026	Cantidad al 31/12/2025	Valor de libros al 31/12/2025
Activo corriente				
Inversiones corrientes				
Cartera propia				
[58692] M329A - VDFF MEGABONO 329 CLA \$	-	-	1.000.000.000	634.141.532
[58695] DT37A - VD FF MERCADO CREDITO 37 \$	-	-	1.000.000.000	783.030.040
[58746] TO06A - VD FF TOTAL ASSETS 6 CLA \$ CG	16.666.666	2.031.311	250.000.000	108.764.700
[58887] M326A - VD FF MEGABONO CREDITO 326 CLA \$	65.217.391	22.506.210	500.000.000	332.697.678
[58893] DT40A - VD FF MERCADO CREDITO 40 \$	-	-	2.000.000.000	2.188.845.810
[58917] VD FF MEGABONO CREDITO 328 CLA \$	-	-	672.139.238	544.558.751
[58993] GE03A - VD FF GRANCOOP CREDITOS 3 CLA \$	210.324.577	112.087.039	491.803.279	455.495.250
[5921] AL30 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	4.866.142	4.231.110.469	5.109.620	5.589.289.121
[5922] AL35 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2035	-	-	2.121.768	2.662.068.622
[5923] AE38 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	5.000.000	5.500.000.000	-	-
[81088] GD35 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	4.779.649	5.158.197.201	1.469.032	1.879.289.938
[81090] GD38 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/01/38	2.096.811	2.361.218.867	5.873.202	7.845.732.149
[81092] GD41 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/41	5.040.000	5.050.080.000	1.319.154	1.563.829.221
[81150] BA37D - BONO PCIA BS AS REGS NEW U\$S 2037	-	-	3.213	3.903.535
[84377] US TREASURY BILL ZCP V. 14/05/26	1.060.000	1.449.121.866	1.060.000	1.655.680.312
[84811] TTCDO - TECPETROL S.A. 7.625 NOTES DUE 2030	-	-	500.000	843.800.060
[9235] BPOB7 - BOPREAL S. 1 B VTO31/10/27 U\$S	-	-	2.107.346	3.390.301.765
[9236] BPOC7 - BOPREAL S. 1 C VTO31/10/27 U\$S	-	-	1.534.970	2.447.623.518
[9240] TZX26 - BONO REP ARG AJ CER V30/06/26 \$	5.807.794.841	21.384.300.604	-	-
[9242] TZX28 - BONO REP ARG AJ CER V30/06/28 \$	5.390.000.000	16.800.630.000	1.901.000.000	5.717.208.346
[9247] BPY26 - BOPREAL S.3 VTO31/05/26 U\$S	5.000.000	2.700.000.000	-	-
[9257] TZXM6 - BONO TESORO NACIONAL V31/03/26 \$	-	-	420.000.000	898.400.819
[9318] T30J6 - BONO TESORO NACI CAP V.30/06/26 \$	853.688	1.162.723	-	-
[9319] TTM26 - BONO NACION TASA DUAL16/03/26 \$	-	-	15.276.000.000	23.455.921.229
[9320] TTJ26 - BONO NACION TASA DUAL 30/06/26 \$	-	-	3.590.000.000	5.421.989.956
[9321] TTS26 - BONO NACION TASA DUAL15/09/26 \$	-	-	995.000.000	1.480.973.075
[9333] S29Y6 - LT REP ARG CAP V.29/05/26 \$	-	-	760.344.828	965.281.002
[9356] T30A7 - BONO TESORO NAC. CAPIT. 30/04/27 \$	-	-	13.067.000.000	15.230.377.667
[9358] M31G6 - LETRA TESORO NAC. TAMAR CAPIT. 31/08/26 \$	6.040.000.000	7.103.040.000	4.000.000.000	4.662.241.575
[9363] X29Y6 - LETRA TESORO NAC. AJ. CER A DTO. 29/05/26 \$	500.000.000	564.700.000	-	-
[9367] S17A6 - LETRA TESORO NACIONAL CAPIT. 17/04/26 \$	-	-	9.203.000.000	10.032.693.296
[9371] X30N6 - LETRA TESORO NAC. AJ. CER A DTO. 30/11/26 \$	620.000.000	683.457.000	-	-
[9382] X15Y6 - LETRA TESORO NAC. AJ. CER A DTO. 15/05/26 \$	14.560.448.016	15.212.756.087	-	-
[9396] AO28 - BONO TESORO NACIONAL 6% 31/10/28 USD	3.500.000	3.500.000	-	-
[15520] CAFCI1106-2566 - Adcap Ahorro \$ Fondo de Dinero - CI B	78.412.440	1.451.232.970	-	-
[30059] VALO - BCO DE VALORES ACC. ORD. 1 VOTO \$ ESCRIT	3.191.000	2.082.127.500	-	-
[58695] DT37A - VD FF MERCADO CREDITO 37 \$	97.710.595	14.909.367	-	-
[58917] M328A - VD FF MEGABONO CREDITO 328 CLA \$	264.238	120.441	-	-
[59170] M338A - VD FF MEGABONO CREDITO 338 CLA \$	17.395.988	15.758.071	-	-
[81086] GD30 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	6.000.000	5.373.000.001	-	-
[83785] TLCMO - ON TELECOM ARGENTINA 9,5% V.18/7/31	650.000	1.030.900.000	-	-
[84856] MGCRO - ON PAMPA ENERGIA S.A. CL. XXVI V. 14/11/37	712.000	1.090.997.600	-	-
[84870] TSC40 - ON TRAN. DE GAS DEL SUR 7.75 20/11/35	631.000	974.579.500	-	-
[85089] ERM33 - BONO PROVINCIA DE ENTRE 9.55% 04/03/33	1.000.000	1.479.000.000	-	-
[9380] TMF27 - BONO TESORO NACIONAL TAMAR 26/02/27 \$	2.819.696.585	3.053.731.402	-	-
[9382] X15Y6 - LETRA TESORO NAC. AJ. CER A DTO. 15/05/26	12.012.442.228	12.550.599.640	-	-
[95612] YMCIO - ON YPF S.A. REGS 2,5% V.30/06/2029	817.268	1.265.621.224	-	-
[95806] PNDCO - ON PAE CL.12 REGS 9,125% V.30/04/2027	458.000	430.565.800	-	-
Intereses a cobrar fideicomisos	-	4.352.879	-	120.655.983
E - cheq	19.000.000.000	18.560.770.229	16.000.000.000	17.192.188.439
Facturas de Crédito Electrónica	921.002.096	909.633.375	104.060.092	113.679.875
Subtotal		143.256.799.376		118.220.663.264

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Napoli
Presidente

INVERSIONES FINANCIERAS – continuación

Correspondiente al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior – Notas 2.3.a.
 Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

Denominación y características de los valores	Cantidad al 31/03/2026	Valor de libros al 31/03/2026	Cantidad al 31/12/2025	Valor de libros al 31/12/2025
Cartera de inversión				
[09235] BPOB7 - BOPREAL S. 1 B VTO31/10/27 U\$S	30.365.000	41.787.798.152	30.365.000	47.413.739.042
Subtotal		41.787.798.152		47.413.739.042
Operaciones concertadas pendientes de liquidar				
[58692] M329A - VDFE MEGABONO 329 CL.A \$	1.000.000.000	360.290.911	-	-
[58695] DT37A - VD FF MERCADO CREDITO 37 \$	902.289.405	137.677.633	-	-
[58746] TO06A - VD FF TOTAL ASSETS 6 CL.A \$	233.333.334	28.438.352	-	-
[58887] M326A - VD FF MEGABONO CREDITO 326 CL.A \$	434.782.609	150.041.401	-	-
[58893] DT40A - VD FF MERCADO CREDITO 40 \$	2.000.000.000	1.530.554.000	-	-
[58917] M328A - VD FF MEGABONO CREDITO 328 CL.A \$	671.875.000	306.244.656	-	-
[58993] GE03A - VD FF GRANCOOP CREDITOS 3 CL.A \$	281.478.702	150.006.788	-	-
[59170] M338A - VD FF MEGABONO CREDITO 338 CL.A \$	2.173.170.598	1.968.555.992	-	-
[59189] M345A - VD FF MEGABONO 345 CL.A \$	1.000.000.000	1.000.000.000	-	-
[5921] AL30 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	(1.366.142)	(1.187.860.469)	(4.635.621)	(5.070.793.136)
[5922] AL35 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2035	-	-	(2.121.768)	(2.662.068.622)
[81088] GD35 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	5.728.289	6.181.969.489	-	-
[81090] GD38 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/01/38	3.820.494	4.302.258.294	-	-
[81775] ON PAE CL.12 REGS 9,125% V.30/04/2027	(1.598.000)	(1.502.279.800)	-	-
[83785] TLCMO - ON TELECOM ARGENTINA 9,5% V.18/7/31	(650.000)	(1.030.900.000)	-	-
[83928] YMCXO - ON YPF CLASE XXXI 8,75% VTO. 11/09/31	(500.000)	(776.050.000)	-	-
[84856] MGCRO - ON PAMPA ENERGIA S.A. CL. XXVI V. 14/11/37	(712.000)	(1.090.997.600)	-	-
[84870] TSC40 - ON TRAN. DE GAS DEL SUR 7.75 20/11/35	(631.000)	(974.579.500)	-	-
[9235] BPOB7 - BOPREAL S. 1 B VTO31/10/27 U\$S	-	-	(193.739)	(311.687.627)
[9236] BPOC7 - BOPREAL S. 1 C VTO31/10/27 U\$S	-	-	(1.534.970)	(2.447.623.518)
[9240] TZX26 - BONO REP ARG AJ CER V30/06/26 \$	482.205.159	1.775.479.395	-	-
[9249] TZXD6 - BONTES \$ A DESC AJ CER V15/12/26	(2.650.000.000)	(7.082.125.000)	-	-
[9250] TZXD7 - BONTES \$ A DESC AJ CER V15/12/27	(1.120.000.000)	(2.777.600.000)	-	-
[9264] TZXM7 - BONO TESORO NAC AJ CER V31/03/27 \$	(2.000.000.000)	(3.971.000.000)	(4.255.000.000)	(7.858.298.465)
[9318] T30J6 - BONO TESORO NACI CAP V.30/06/26 \$	(4.000.853.688)	(5.449.162.723)	-	-
[9333] S29Y6 - LT REP ARG CAP V.29/05/26 \$	(5.575.000.000)	(7.078.020.000)	2.939.655.172	3.731.982.106
[9356] T30A7 - BONO TESORO NAC. CAPIT. 30/04/27 \$	8.200.000.000	9.630.900.000	-	-
[9363] X29Y6 - LETRA TESORO NAC. AJ. CER DESC. 29/05/26	(500.000.000)	(564.700.000)	-	-
[9370] T31Y7 - BONO TESORO NAC. CAPITALIZABLE 31/05/27 \$	-	-	(400.000.000)	(441.927.969)
[9371] X30N6 - LETRA TESORO NAC. AJ. CER A DESC. 30/11/26 \$	(620.000.000)	(683.457.000)	-	-
[9380] TMF27 - BONO TESORO NAC. TAMAR 26/02/27 \$	(999.696.585)	(1.082.671.402)	-	-
[9382] X15Y6 - LETRA TESORO NAC. AJ. CER A DESC.15/05/26 \$	(17.048.890.244)	(17.812.680.526)	-	-
[9396] AO28 - BONO TESORO NACIONAL 6% 31/10/28 USD	(1.000.000)	(1.345.000.000)	-	-
[95612] YMCIO - ON YPF S.A. REGS 2,5% V.30/06/2029	(817.268)	(1.265.621.225)	-	-
[95806] PNDCO - ON PAE CL.12 REGS 9,125% V.30/04/2027	1.140.000	1.071.714.000	-	-
[97353] YPF SOCIEDAD ON 8.75% VTO. 11/09/31	500.000	776.050.000	-	-
Subtotal		(26.304.524.334)		(15.060.417.231)
Total Inversiones activo corriente		158.740.073.194		150.573.985.075

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
 BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
 Presidente

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Correspondiente al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior – Notas 2.3.a.
 Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

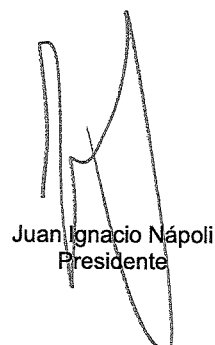
Rubro	Clase y monto de la moneda extranjera en miles	Cambio vigente	Monto en pesos al 31/03/2026	Monto en pesos al 31/12/2025
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
<u>Caja y bancos</u>				
Banco Citi Cta Cte	U\$S 5.494	1.373,00	7.543.235	9.152.562
Banco Truist Cta Cte	U\$S 10.283	1.373,00	14.118.353	10.378.711
Rosval Cuenta Comitente	U\$S 721.140	1.373,00	990.125.646	294.440.783
Valo Alyc Cuenta comitente	U\$S 18.652	1.373,00	25.608.510	29.516.471
Rosario valores cuenta corriente	U\$S 780	1.373,00	1.076.563	1.218.900
			1.038.472.307	344.707.427
<u>Cuentas a cobrar a clientes en moneda</u>				
Fondos a recibir por venta de títulos	U\$S 15.116.611	1.373,00	20.755.107.459	9.999.849.245
			20.755.107.459	9.999.849.245
Total del activo corriente			21.793.579.766	10.344.556.672
Total del activo			21.793.579.766	10.344.556.672
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
<u>Préstamos y otros pasivos financieros</u>				
Bonos caucionados	U\$S 6.972.157	1.382,00	9.635.520.463	70.728.262
Mutuos a pagar	U\$S 4.489.901	1.382,00	6.205.043.402	7.075.110.366
Intereses mutuos a pagar	U\$S 7.361	1.382,00	10.172.426	35.675.517
			15.850.736.291	7.181.514.145
<u>Deudas con partes relacionadas</u>				
Bonos caucionados	U\$S 28.305.406	1.382,00	39.118.070.995	44.950.707.718
Mutuos a pagar	U\$S 3.166.537	1.382,00	4.376.154.078	4.939.461.001
Intereses mutuos a pagar	U\$S 11.560	1.382,00	15.976.436	48.451.808
			43.510.201.509	49.938.620.527
Total del pasivo corriente			59.360.937.800	57.120.134.672
Total del pasivo			59.360.937.800	57.120.134.672

U\$S: Dólares estadounidenses

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
 informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
 BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117



Federico M. Mazzei - Socio
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
 Presidente

VALO SECURITIES S.A.U.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 2.006.233

Anexo III

PLAZOS ESTIMADOS DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y DEUDAS

Correspondiente al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior – Notas 2.3.a.

Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

Inversiones financieras	Cuentas a cobrar a cipientes en moneda	Créditos impositivos	Créditos con partes relacionadas	Otras cuentas por cobrar en moneda	Otras cuentas por cobrar en especie
A vencer:					
Hasta tres meses	(26.304.524,334)	153.012.519,454	77.391,721	-	19.231,117
De tres a seis meses	-	-	-	107.832,895	-
De seis a nueve meses	-	-	-	-	-
De nueve a doce meses	-	-	-	-	-
En el segundo año	41.787.798,152	-	-	-	-
En el tercer año	-	-	-	-	-
En el cuarto año	-	-	-	-	-
En el quinto año	-	-	-	-	-
En el sexto año	-	-	-	-	-
En el séptimo año	-	-	-	-	-
En el octavo año	-	-	-	-	-
En el noveno año	-	-	-	-	-
En el décimo año	-	-	-	-	-
A más de diez años	-	-	-	-	-
Total a vencer	15.483.273,818	153.012.519,454	77.391,721	107.832,895	19.231,117
Sin plazo establecido	143.256.799,376	-	-	-	-
Con plazo vencido	-	-	-	-	-
Total	158.740.073,194	153.012.519,454	77.391,721	107.832,895	19.231,117
Que no devengan interés	158.740.073,194	153.012.519,454	77.391,721	107.832,895	19.231,117
Que devengan interés	-	-	-	-	-
Total al 31/03/2026	158.740.073,194	153.012.519,454	77.391,721	107.832,895	19.231,117
Total al 31/12/2025	150.573.985,075	26.571.666,928	71.515,550	837.233,522	62.131,505
					32.719,581

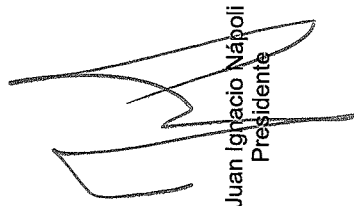
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Napoli
Presidente

VALO SECURITIES S.A.U.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 2.006.233

Anexo III

PLAZOS ESTIMADOS DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y DEUDAS – continuación

Correspondiente al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior – Notas 2.3.a.
 Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

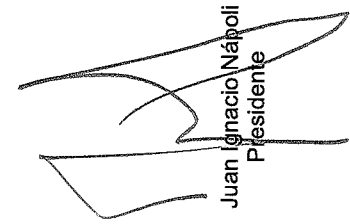
	Proveedores de bienes y servicios	Préstamos y otros pasivos financieros	Deudas fiscales	Deudas laborales y previsionales	Deudas con partes relacionadas
A vencer:					
Hasta tres meses	126.456.987.026	95.995.412.464	5.768.563.814	43.946.289	57.600.142.443
De tres a seis meses	-	-	-	-	-
De seis a nueve meses	-	3.143.804.321	-	-	7.072.554.610
De nueve a doce meses	-	-	-	-	-
En el segundo año	-	-	-	-	-
En el tercer año	-	-	-	-	-
En el cuarto año	-	-	-	-	-
En el quinto año	-	-	-	-	-
En el sexto año	-	-	-	-	-
En el séptimo año	-	-	-	-	-
En el octavo año	-	-	-	-	-
En el noveno año	-	-	-	-	-
En el décimo año	-	-	-	-	-
A más de diez años	-	-	-	-	-
Total a vencer	126.456.987.026	99.139.216.785	5.768.563.814	43.946.289	64.672.697.053
Sin plazo establecido	-	-	-	598.406.558	-
Con plazo vencido	-	-	-	-	-
Total	126.456.987.026	99.139.216.785	5.768.563.814	642.352.847	64.672.697.053
Que no devengan interés	126.456.987.026	99.139.216.785	5.768.563.814	642.352.847	64.672.697.053
Que devengan interés	-	-	-	-	-
Total al 31/03/2026	126.456.987.026	99.139.216.785	5.768.563.814	642.352.847	64.672.697.053
Total al 31/12/2025	11.962.029.925	64.136.992.424	5.196.975.295	634.325.725	81.319.776.963

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
 informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026

BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Napoli
 Presidente

VALO SECURITIES S.A.U.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 2.006.233

Anexo IV

TRANSACCIONES Y SALDOS DE PARTES RELACIONADAS

Correspondiente al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior – Notas 2.3.a.
Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones y saldos con partes relacionadas se han llevado a cabo bajo condiciones de mercado. No existen otras operaciones inusuales ni condiciones preferenciales distintos a los términos y condiciones que se hubieran pactado con terceros no relacionados.

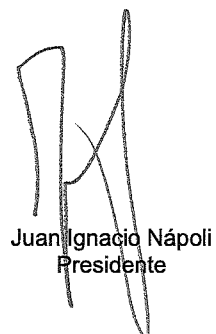
Saldos con partes relacionadas

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
<u>Caja y bancos</u>		
Banco Valo cta cte	5.664.794	175.796.185
Valo Alyc Cuenta comitente en \$	403.751	-
Valo Alyc Cuenta comitente en U\$S	25.608.510	29.516.471
	<u>31.677.055</u>	<u>205.312.656</u>
<u>Créditos con partes relacionadas</u>		
<u>Anticipo de honorarios a directores</u>		
Patricio Castresana	-	279.077.840
Agustín Benites	-	279.077.841
Carolina Verónica Schwartzman	-	279.077.841
	-	<u>837.233.522</u>
Total activo corriente	<u>31.677.055</u>	<u>1.042.546.178</u>
Total activo	<u>31.677.055</u>	<u>1.042.546.178</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
<u>Deudas con partes relacionadas</u>		
Provisión honorarios a Directores	526.250.000	1.712.771.846
Valo Alyc cuenta comitente en \$ a pagar	104.560	1.139
Bonos caucionados en \$		
Valo Alyc	15.251.500.450	20.964.011.236
	<u>15.251.500.450</u>	<u>20.964.011.236</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
Presidente

VALO SECURITIES S.A.U.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 2.006.233

Anexo IV – continuación

TRANSACCIONES Y SALDOS DE PARTES RELACIONADAS – continuación

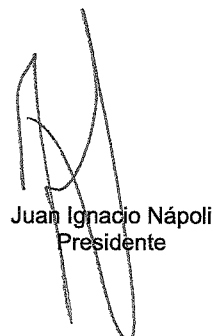
Correspondiente al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior – Notas 2.3.a.
 Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
<u>Deudas con partes relacionadas</u> – continuación		
Bonos caucionados en U\$\$		
Valo Alyc	39.118.070.995	44.950.707.718
	39.118.070.995	44.950.707.718
Mutuos a pagar en \$		
Napoli Inversiones S.A.	2.670.674.016	3.037.599.420
Banco de Valores	2.700.000.000	5.630.805.846
	5.370.674.016	8.668.405.266
Mutuos a pagar en U\$\$		
José Maria Napoli	4.376.154.078	4.939.461.001
	4.376.154.078	4.939.461.001
Intereses mutuos a pagar en \$		
Napoli Inversiones S.A.	9.750.080	29.796.203
Banco de Valores	4.216.438	6.170.746
	13.966.518	35.966.949
Intereses mutuos a pagar en U\$\$		
José Maria Napoli	15.976.436	48.451.808
	15.976.436	48.451.808
	64.672.697.053	81.319.776.963
Total pasivo corriente	64.672.697.053	81.319.776.963
Total pasivo	64.672.697.053	81.319.776.963

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
 informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
 BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°117



Federico M. Mazzei - Socio
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



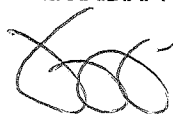
Juan Ignacio Nápoli
 Presidente

GASTOS CLASIFICADOS POR SU NATURALEZA

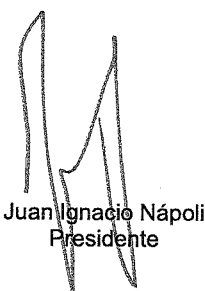
Correspondiente al período de tres meses finalizado iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de marzo de 2026
 presentado en forma comparativa con el igual período del ejercicio anterior – Notas 2.3.a.
 Cifras expresadas en pesos de cierre del 31 de marzo de 2026 – Nota 2.3.b.

Rubros	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total 31/03/2026	Total 31/03/2025
Sueldos	125.937.320	173.913.442	299.850.762	440.199.754
Provisión SAC y cargas sociales	21.542.887	29.749.700	51.292.587	55.894.058
Cargas sociales	2.773.430	3.829.975	6.603.405	34.827.592
Otros beneficios al personal	12.634	17.447	30.081	244.129
Movilidad y viáticos	9.242.163	12.762.987	22.005.150	19.158.480
Servicios médicos	29.925.477	41.325.658	71.251.135	37.951.790
Gastos de personal	746.224.985	1.030.501.170	1.776.726.155	-
Gastos de computación	15.214.117	21.009.972	36.224.089	46.389.863
Honorarios directores y síndicos	4.190.949	806.633	4.997.582	4.741.975
Honorarios profesionales	111.807	154.400	266.207	128.687
Gastos varios	5.235.010	7.229.300	12.464.310	2.976.494
Gastos de teléfono	633.414	874.714	1.508.128	349.230
Impuesto Ley 25.413	-	114.157.266	114.157.266	68.624.417
Comisiones bancarias	-	-	-	13.038.101
Serv. Inform. Internet Transc. MAV	2.398.309	3.311.951	5.710.260	2.480.762
Membresías	-	14.248.852	14.248.852	18.835.299
Otros impuestos y tasas	289.638	399.976	689.614	659.719
Gastos Rosario valores	-	153.249.508	153.249.508	78.491.169
Comisiones por operaciones	2.386.070	3.295.049	5.681.119	-
Impuesto sobre los ingresos brutos	13.495.266	18.636.320	32.131.586	-
IVA no computable	224.971.176	310.674.481	535.645.657	-
Seguros	1.821.504	2.515.410	4.336.914	-
Totales al 31/03/2026	1.206.406.156	1.942.664.211	3.149.070.367	
Totales al 31/03/2025	272.752.408	552.239.111		824.991.519

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
 informe de revisión limitada de fecha 15/05/2026
 BERTORA Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 117



Federico M. Mazzei - Socio
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 334 F° 119



Juan Ignacio Nápoli
 Presidente

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 18 de mayo de 2026

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc. D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional con los datos que a continuación se detallan:

Fecha de intervención: 15/05/2026

Referida a: E.E.C.C. - Periodos Intermedios - Intermedio Individual

Perteneciente a: VALO SECURITIES Unipersonal

CUIT: 30-71867324-7

Fecha de Cierre: 31/03/2026

Monto total del Activo: \$313.023.199.974,00

Intervenida por: Dr. FEDERICO MIGUEL MAZZEI

Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. D. 34/24, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del Matriculado

Dr. FEDERICO MIGUEL MAZZEI

Contador Público (Pontificia Universidad Católica Arg. Sta María de los Bs.As.)

CPCECABA T° 334 F° 119

Firma en carácter de socio

BERTORA & ASOCIADOS S.R.L.

T° 1 F° 117

SOCIO



Profesional de Ciencias
Económicas de la Ciudad
Autónoma de Buenos Aires

Esta actuación profesional ha sido aprobada por el profesional interviniente a través del Servicio de Legalizaciones Web, y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de acuerdo al Reglamento de Legalizaciones de Actuaciones Profesionales (Res. C.D. 34/24).

Se puede constatar la validez del documento ingresando a <https://legalizaciones.consejo.org.ar/validar> y declarando el código indicado en el recuadro de la derecha o escaneando el QR.

LEGALIZACIÓN N°
765304

CÓDIGO DE
VERIFICACIÓN
eqggwbyj

