



**Estados Financieros Consolidados y Separados
Condensados por el período intermedio de nueve meses
finalizado el 30 de septiembre de 2022 junto con los Informes
de los Auditores Independientes y de la Comisión
Fiscalizadora**

BANCO DE VALORES S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
ÍNDICE**

	Página
Carátula	S/N
Estados de Situación Financiera Consolidados Condensados	1
Estados del Resultado Integral Consolidados Condensados	3
Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados Condensados	4
Ganancia por acción Consolidado Condensado	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Condensados	6
Estados de Flujos de Efectivo y sus Equivalentes Consolidados Condensados	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados	10
Anexos a los Estados Financieros Consolidados Condensados	59
Estados de Situación Financiera Separados Condensados	76
Estados del Resultado Integral Separados Condensados	78
Estados de Otros Resultados Integrales Separados Condensados	79
Ganancia por acción Separado Condensado	80
Estados de Cambios en el Patrimonio Separados Condensados	81
Estados de Flujos de Efectivo y sus Equivalentes Separados Condensados	83
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados	85
Anexos a los Estados Financieros Separados Condensados	114
Informe sobre Revisión de Estados Financieros Condensados de período intermedio	S/N
Informe de la Comisión Fiscalizadora	S/N

BANCO DE VALORES S.A.**Domicilio Legal:**

Sarmiento 310 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires – República Argentina

Actividad Principal: Banco Comercial**C.U.I.T.:** 30 - 57612427 – 5**Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad:** 17 de diciembre de 2077**Fecha de inicio:** 1° de enero de 2022**Fecha de cierre:** 30 de septiembre de 2022**Cantidad y características
de las acciones****En Miles****Suscripto****Integrado**840.182.392 acciones ordinarias escriturales de VN
\$ 1 y de un voto cada una

840.182

840.182

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Anexos / Notas	30/09/2022	31/12/2021
Efectivo y Depósitos en Bancos		50.441.669	58.545.103
Efectivo		1.637.642	3.178.164
Entidades Financieras y corresponsales		48.803.984	55.366.885
BCRA		48.748.845	55.129.538
Otras del país y del exterior		55.139	237.347
Otros		43	54
Operaciones de pase	3	4.563.726	155.331.431
Otros activos financieros	10	47.117	508.735
Préstamos y otras financiaciones	B y C	3.151.794	5.208.879
Otras Entidades financieras		341.169	1.086.432
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		2.810.625	4.122.447
Otros Títulos de Deuda	A	99.650.581	30.276.532
Activos financieros entregados en garantía	4	6.686.172	8.133.390
Activos por impuestos a las ganancias corriente		38.689	66
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	7.063	6.666
Propiedad, planta y equipo	11	1.193.499	1.296.105
Activos intangibles	12	31.038	60.434
Activos por impuesto a las ganancias diferido	19	-	455.187
Otros activos no financieros	13	216.605	307.665
TOTAL ACTIVO		166.027.953	260.130.193

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Anexos / Notas	30/09/2022	31/12/2021
Depósitos	H e l	145.113.596	240.236.550
Sector Financiero		1.471	126
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		145.112.125	240.236.424
Operaciones de pase	3 / l	2.370.850	599.389
Otros pasivos financieros	14 / l	188.737	65.952
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	l	22	-
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente		-	292.939
Provisiones	J	125.672	226.166
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	19	249.185	-
Otros pasivos no financieros	16	1.561.676	1.653.320
TOTAL PASIVOS		149.609.738	243.074.316

PATRIMONIO NETO	Anexos / Notas	30/09/2022	31/12/2021
Capital social	K	836.023	813.830
Acciones Propias en Cartera		4.159	-
Aportes no capitalizados		100.267	-
Ajustes al capital		2.019.141	1.939.975
Ganancias reservadas		11.463.684	11.228.751
Resultados no asignados		1.240.475	1.939.895
Otros Resultados Integrales acumulados		(17.972)	(18.545)
Resultado del período / ejercicio		771.946	1.151.214
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora		16.417.723	17.055.120
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras		492	757
TOTAL PATRIMONIO NETO		16.418.215	17.055.877
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		166.027.953	260.130.193

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	30/09/2022		30/09/2021	
		9 meses (enero-septiembre)	3 meses (julio-septiembre)	9 meses (enero-septiembre)	3 meses (julio-septiembre)
Ingresos por intereses	Q	39.240.626	15.472.591	35.041.842	13.311.856
Egresos por intereses	Q	(25.616.090)	(9.870.526)	(25.426.247)	(10.006.578)
Resultado neto por intereses		13.624.536	5.602.065	9.615.595	3.305.278
Ingresos por comisiones	Q	608.711	199.002	676.567	260.783
Egresos por comisiones	Q	(322.552)	(101.795)	(193.997)	(75.165)
Resultado neto por comisiones		286.159	97.207	482.570	185.618
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor	Q	(12.584)	948	43.382	20.421
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		(42.285)	(42.285)	-	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	256.476	89.828	243.432	47.144
Otros ingresos operativos	21	1.329.398	410.900	1.299.055	373.281
Cargo por incobrabilidad	R	(85.990)	(28.462)	(61.707)	(30.514)
Ingreso operativo neto		15.355.710	6.130.201	11.622.327	3.901.228
Beneficios al personal	22	(2.168.347)	(761.087)	(2.286.969)	(781.986)
Gastos de administración	23	(1.088.880)	(351.410)	(1.020.350)	(335.420)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(133.708)	(42.002)	(169.707)	(52.122)
Otros gastos operativos	24	(3.093.824)	(1.193.326)	(2.972.191)	(1.129.250)
Resultado operativo		8.870.951	3.782.376	5.173.110	1.602.450
Resultado por la posición monetaria neta		(7.235.348)	(2.811.843)	(4.267.417)	(1.261.561)
Resultado antes del impuesto de las actividades que continúan		1.635.603	970.533	905.693	340.889
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	19	(863.922)	(399.966)	(355.499)	(116.415)
Resultado neto de las actividades que continúan		771.681	570.567	550.194	224.474
Resultado neto del período		771.681	570.567	550.194	224.474
Resultado neto del período atribuible a:					
Los propietarios de la controladora		771.946		550.271	
Las participaciones no controladoras		(265)		(77)	

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES LOS PERIODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	30/09/2022		30/09/2021	
		(enero- septiembre)	(julio- septiembre)	(enero- septiembre)	(julio- septiembre)
Resultado neto del período		771.681	570.567	550.194	224.474
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del período:					
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		573	(5.004)	(14.825)	(5.528)
Resultado del período por la Participación de Otro resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		573	(5.004)	(14.825)	(5.528)
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período		573	(5.004)	(14.825)	(5.528)
Total Otro Resultado Integral		573	(5.004)	(14.825)	(5.528)
Resultado integral total:		772.254	565.563	535.369	218.946
Atribuible a los propietarios de la controladora		772.519		535.446	
Atribuible a participaciones no controladoras		(265)		(77)	

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

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

**GANANCIA POR ACCION CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS
DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**

Ganancia por acción	Anexos / Notas	30/09/2022	30/09/2021
Ganancia por acción Básica	26	0,92	0,68
Ganancia por acción Diluida		0,92	0,68

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
STRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
EL 1° DE ENERO DE 2022 Y FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN de participaciones controladoras al 30/09/2022	Total PN de participaciones no controladoras al 30/09/2022	Total PN al 30/09/2022	
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal	Otras					
Salidos al comienzo del ejercicio reexpresados	813.830	-	-	1.939.974	(18.545)	4.835.122	6.393.628	3.091.109	17.055.118	757	17.055.875	
- Aumento de Capital y Prima por Fusión (nota 1.1.)	20.882	23.822	100.267	86.805	-	-	-	(231.776)	-	-	-	
- Compra de Acciones Propias	(148)	148	-	-	-	-	-	(6.259)	(6.259)	-	(6.259)	
- Reducción de Capital (nota 1.1.)	-	(7.654)	-	(4.596)	-	-	-	12.250	-	-	-	
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 27-04-2022:	-	-	-	-	-	-	-	(222.315)	-	-	-	
Reserva legal	-	-	-	-	-	222.315	-	(1.416.274)	(1.416.274)	-	(1.416.274)	
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducción de Capital (nota 1.1.)	-	(10.698)	-	(3.042)	-	-	-	13.740	-	-	-	
Plan de Compensación de Acciones (nota 17)	1.459	(1.459)	-	-	-	-	12.619	-	12.619	-	12.619	
Resultado total integral del periodo	-	-	-	-	573	-	-	771.946	772.519	(265)	772.254	
- Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	771.946	771.946	(265)	771.681	
- Otro Resultado Integral del periodo	-	-	-	-	573	-	-	-	573	-	573	
Salidos al cierre del periodo	836.023	4.159	100.267	2.019.141	(17.972)	5.057.437	6.406.247	(1)	2.012.421	16.417.723	492	16.418.215

(1) Se componen de la siguiente forma:
Reserva Facultativa 6.290.882
Reserva Normativa 1.228
Plan de Compensación de Acciones 12.619
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez 101.518
Total Otras Reservas de utilidades 6.406.247

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
STRELLI HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
EL 1° DE ENERO DE 2021 Y FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Capital social	Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN de participaciones no controladoras al 30/09/2021	Total PN de participaciones no controladoras al 30/09/2021	Total PN al 30/09/2021
	En circulación	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal	Otras				
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	813.830	-	1.939.973	-	4.151.033	6.327.306	2.700.769	15.932.911	608	15.933.519
Resultado total integral del periodo				(14.825)	-	-	550.194	535.369	(77)	535.292
- Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	550.194	550.194	(77)	550.117
- Otro Resultado Integral del periodo	-	-	-	(14.825)	-	-	-	(14.825)	-	(14.825)
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 15-04-2021:										
Reserva legal	-	-	-	-	684.089	-	(684.089)	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	66.323	(66.323)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al cierre del periodo	813.830	-	1.939.973	(14.825)	4.835.122	6.393.629 (1)	2.500.551	16.468.280	531	15.933.519

(1) Se componen de la siguiente forma:
Reserva Facultativa 6.290.883
Reserva Normativa 1.228
Reserva por aplicación de los NIIF por primera vez 101.518
Total Otras Reservas de utilidades 6.393.629

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Las notas 1 a 40 a los estados financieros condensados y los Anexos A a E, H a L, N, O, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados separados

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
STRELLI HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	30/09/2022	30/09/2021
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		1.635.603	905.693
Ajuste por el resultado monetario total del período		7.235.348	4.267.417
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(1.540.059)	(447.095)
Amortizaciones y desvalorizaciones		133.708	169.707
Cargo por incobrabilidad		85.990	61.707
Otros ajustes		(1.759.757)	(678.509)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		48.021.693	(125.581.459)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		-	55.410
Operaciones de pase		150.767.705	(87.910.007)
Préstamos y otras financiaciones		(751.205)	(679.616)
Otras Entidades financieras		(290.621)	(1.899.579)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(460.584)	1.219.963
Otros Títulos de Deuda		(85.816.776)	(7.967.610)
Activos financieros entregados en garantía		1.447.218	(2.824.612)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(397)	38.508
Otros activos		(17.624.852)	(26.293.532)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		(32.606.412)	156.061.521
Depósitos		(35.242.988)	153.963.505
Sector Financiero		2.058	1.828
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(35.245.046)	153.961.677
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		-	(24)
Operaciones de pase		1.771.461	1.334.675
Otros pasivos		865.115	763.365
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(491.112)	(1.280.761)
			-
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		22.255.061	33.925.316

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	30/09/2022	30/09/2021
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(1.619)	(90.530)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(1.619)	(90.530)
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(1.619)	(90.530)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(787.275)	-
Dividendos		(787.275)	-
Cobros (Pagos):		22	(279)
Banco Central de la República Argentina		22	(279)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(787.253)	(279)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		256.476	243.432
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(25.989.655)	(27.899.912)
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		(4.266.990)	6.178.027
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	25	71.234.904	88.742.590
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	25	66.967.914	94.920.617

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

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE
PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. Información corporativa

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

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

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

1.1. Fusión por absorción con Grupo Financiero Valores S.A.

La Entidad era controlada por el Grupo Financiero Valores S.A., que mantenía el 99,99% del Capital Social. Con fecha 24 de abril de 2019, la Asamblea Extraordinaria de Grupo Financiero Valores S.A. aprobó iniciar el proceso de fusión por absorción con Banco de Valores S.A., condicionada a que tal reorganización societaria se encuentre exenta al impuesto a las ganancias en atención a lo regulado por la Ley 20.628 Art. 77 y a la aprobación de la fusión por parte del BCRA.

En relación al tratamiento de la fusión en el impuesto a las ganancias, con fecha 31 de enero de 2020, la Entidad recibió respuesta favorable a la consulta efectuada ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP). La restante condición quedó resuelta en nota del B.C.R.A. del 21 de septiembre de 2020, donde manifestó que la fusión entre el GFVSA y BVSA no se encontraba alcanzada por las normas de esa Institución al no realizarse entre entidades financieras. En consecuencia, la autorización previa en esta fusión no resultó procedente.

Con fecha 30 de marzo de 2021, la Entidad suscribió un compromiso previo de fusión en virtud del cual se acordó la reorganización de negocios con su controlante Grupo Financiero de Valores S.A. (sociedad absorbida). En dicha fecha, el Directorio de la Entidad resolvió aprobar un Estado Especial de Situación Financiera Consolidado de Fusión al 31 de diciembre de 2020 y la Suscripción de dicho compromiso previo, ad referendum de la aprobación definitiva por parte de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 11 -

Con fecha 7 de mayo de 2021, la CNV comunicó que no existían observaciones al prospecto de fusión y estado de situación financiera consolidado de fusión mencionados, por lo cual en la misma fecha la Entidad publicó como hecho relevante los documentos relacionados a dicha fusión por absorción.

Con fecha 10 de junio de 2021 se celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad la cual entre otros puntos aprobó los siguientes: (i) el compromiso previo de fusión mencionado precedentemente junto con los documentos relacionados al mismo; (ii) el aumento del capital social en 44.705 a los fines de implementar la relación de canje sujeto a que se suscriba el acuerdo definitivo de fusión y al cumplimiento de las condiciones dentro del plazo y obtención de las restantes aprobaciones e inscripciones de la fusión; y (iii) la autorización para suscribir el acuerdo definitivo de fusión con Grupo Financiero Valores S.A.

Con fecha 3 de agosto de 2021, en el marco de la reorganización societaria mencionada, Banco de Valores S.A. y Grupo Financiero Valores S.A. suscribieron el acuerdo definitivo de fusión conforme fuera aprobado por parte de las Asambleas Extraordinarias de Accionistas de ambas Sociedades.

Con fecha 11 de noviembre de 2021, el Directorio de la CNV resolvió: i) aprobar la fusión por absorción de Banco de Valores S.A., en su carácter de sociedad absorbente, con Grupo Financiero Valores S.A., en su carácter de sociedad absorbida; ii) aprobar la disolución sin liquidación de Grupo Financiero Valores S.A., en su calidad de sociedad absorbida; y iii) autorizar a Banco de Valores S.A. a realizar la oferta pública de las acciones que resulten del aumento de capital producto de la fusión por absorción, a los fines de que sean entregadas en canje a los accionistas de las sociedades absorbente y absorbida. Dicha fusión y la disolución sin liquidación de Grupo Financiero Valores S.A. han sido inscriptas ante la Inspección General de Justicia de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (IGJ) con fecha 24 de noviembre de 2021.

Por último, con fecha 9 de diciembre de 2021, Banco de Valores S.A. tomó conocimiento de que Bolsas y Mercados Argentinos S.A. autorizó el listado de las acciones de la Entidad. Con la obtención de dicha autorización y las inscripciones ante la IGJ, se dieron por cumplidas la totalidad de las condiciones previstas en el acuerdo definitivo de fusión mencionado precedentemente, quedando habilitada la negociación de las acciones de Banco de Valores S.A. y definiendo como fecha efectiva de reorganización el 3 de enero de 2022.

Consecuentemente, a partir de dicha fecha, la Entidad incorporó a su patrimonio la totalidad de los activos y pasivos, incluidos los empleados, derechos, obligaciones y contingencias de Grupo Financiero Valores S.A., la que fue disuelta sin liquidación, solicitando el retiro del régimen de la oferta pública de acciones. Por otro lado, al tratarse de una reorganización societaria bajo control común dentro de un grupo económico, y teniendo en cuenta que las combinaciones de negocios de entidades bajo control común se encuentran excluidas de la

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 12 -

Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 3, a los efectos contables, la Entidad ha decidido reconocer los activos y pasivos de la Sociedad Absorbida bajo el método de unificación de intereses desde el comienzo del ejercicio en el cual ocurre la fusión (1° de enero de 2022), modificando los saldos comparativos para reflejar la fusión como si hubiera ocurrido desde el comienzo del ejercicio comparativo, independientemente de la fecha efectiva de fusión.

Con fecha 10 de enero de 2022, en el marco de la fusión llevada a cabo entre Grupo Financiero Valores (sociedad absorbida) y Banco de Valores S.A. (sociedad absorbente), se ha efectivizado el canje de las acciones de Grupo Financiero Valores S.A. por las acciones de Banco de Valores S.A., las cuales se encuentran listadas en el panel con la denominación VALO.

Con fecha 25 de enero de 2022, de conformidad con lo establecido por el art. 67 de la ley 26.831, y habiendo vencido el plazo de 3 años desde la adquisición de 7.654.898 acciones propias por parte de Grupo Financiero Valores S.A., Banco de Valores S.A. (sociedad absorbente) determinó la reducción de capital social de Banco de Valores S.A. en 7.654.898 acciones.

Por último, con fecha 19 de mayo de 2022, de acuerdo a lo aprobado por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada en dicha fecha, se aprobó una nueva reducción del capital social de Banco de Valores S.A. en 10.697.463 acciones, la cual se conformaba por la reducción de pleno derecho de 3.227.772 acciones cuyo plazo de 3 años desde su adquisición operó entre los días 6 y 17 de mayo, y una reducción adicional propuesta a la Asamblea por 7.469.691 acciones.

Por ende, a la fecha de estos estados financieros, el capital social de la Entidad era de 840.182.392.

Con fecha 15 de noviembre de 2022, el Directorio de Banco de Valores S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados.

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

2.1. Bases de preparación

2.1.1. Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros consolidados condensados de período intermedio de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA). Excepto por las disposiciones regulatorias establecidas por el BCRA que se explican en el párrafo siguiente, dicho marco se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tal como esas normas fueron emitidas

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Las mencionadas normas internacionales incluyen las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

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

- a) En el marco del proceso de convergencia hacia NIIF dispuesto por la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias, el BCRA definió a través de las Comunicaciones "A" 7181 y 7427, que las entidades financieras definidas como pertenecientes a los "Grupos B y C" según las regulaciones del propio organismo, entre las cuales se encuentra la Entidad, tengan la opción de comenzar a aplicar a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022 o 2023 la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) excepto para las exposiciones al sector público, considerando la exclusión transitoria establecida por la Comunicación "A" 6847. La Entidad optó por comenzar a aplicar el citado punto normativo a partir del ejercicio 2023. Si bien a la fecha de los presentes estados financieros la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5. "Deterioro de valor" mencionada precedentemente, la Dirección de la Entidad estima que ese efecto podría ser de significación.
- b) A través de la Comunicación "A" 7014 de fecha 14 de mayo de 2020, el BCRA estableció que los instrumentos de deuda del sector público que las entidades financieras reciban en canje de otros deben ser reconocidos inicialmente al valor contable que a la fecha de dicho canje posean los instrumentos entregados, sin analizar si se cumplen o no los criterios de baja en cuentas establecidos por la NIIF 9 ni eventualmente reconocer el nuevo instrumento recibido a su valor de mercado como establece dicha NIIF. A la fecha de los presentes estados financieros consolidados condensados la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la NIIF 9 sobre los canjes explicados en la nota 39.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, las políticas contables aplicadas por la Entidad cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 7411. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Los presentes estados financieros consolidados condensados correspondientes al período intermedio de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 14 -

previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, en adición a lo explicado en el acápite "Unidad de medida" de la presente nota, la Entidad ha aplicado las bases de presentación, las políticas contables y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ya emitidos.

Estos estados financieros intermedios condensados incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ya emitidos. Sin embargo, estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales preparados de conformidad con la NIC 1 "Presentación de Estados financieros". Por tal motivo, estos estados financieros intermedios condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ya emitidos.

2.1.2. Transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario

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

2.1.3. Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros consolidados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario.

2.1.4. Presentación del Estado de Situación Financiera

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

2.1.5. Información comparativa

El Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 30 de septiembre de 2022, se presenta en forma comparativa con los de cierre del ejercicio precedente, mientras que los Estados Consolidados Condensados de Resultados y de Otros Resultados Integrales por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, y los Estados Consolidados Condensados de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con los datos del mismo período del ejercicio precedente.

En virtud de la fusión por absorción de Banco de Valores S.A. con Grupo Financiero Valores S.A. mencionada en la nota 1.1., la información comparativa ha sido modificada con el objetivo de reflejar la fusión como si hubiera ocurrido desde el comienzo del ejercicio comparativo, de acuerdo con el método de unificación de intereses.

Asimismo, las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del período sobre el cual se informa (ver acápite "Unidad de medida" a continuación).

2.2. Unidad de medida

Los presentes estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2022 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018.

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

Considerando el mencionado índice, la inflación por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021 fue de 66,07% y 36,96%, respectivamente, y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 fue de 50,94%.

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

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

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

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

2.3. Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Entidad y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2022.

Las bases de consolidación se han incluido en los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ya emitidos.

La Entidad ha consolidado sus estados financieros con Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A. (VAFIFSA) y Mercado de Futuros y Opciones (Merfox).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 19 -

A continuación, se detalla la composición accionaria de VAFIFSA y Merfox al 30 de septiembre de 2022:

Denominación	Acciones	% de la Entidad	
	Cantidad	Capital	Votos
Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.	60.000.000	100 %	100 %
Mercado de Futuros y Opciones S.A.	1.570	90,7871%	90,7871%

Los totales de activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de la Entidad con sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2022 se exponen a continuación:

Al 30/09/2022	Entidad	VAFIFSA	Merfox	Eliminaciones	Saldos Consolidados
Activo	166.021.818	95.789	4.130	(93.784)	166.027.953
Pasivo	(149.604.095)	(6.859)	1.216	-	(149.609.738)
Patrimonio Neto	(16.417.723)	(88.930)	(5.346)	93.784	(16.418.215)
Resultado neto del ejercicio	771.946	(31.591)	(2.872)	34.463	771.946

Adicionalmente, con fecha 14 de octubre de 2022, mediante Acta de Directorio, Banco de Valores S.A. en carácter de único accionista de VAFIFSA, realizó un aporte en efectivo de dólares estadounidenses seiscientos mil (USD 600.000) destinado a capital de trabajo.

El Directorio de la Sociedad considera que no existen otras sociedades ni entidades estructuradas que deban ser incluidas en los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

2.4. Información por segmentos

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

2.5. Nuevos Pronunciamientos

A. Adopción de nuevas NIIF:

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

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

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

El IASB publicó enmiendas a los párrafos 69 y 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes. Dichas enmiendas aclaran cuestiones relacionadas con el derecho a diferir el vencimiento de los pasivos y sobre clasificación de los derivados implícitos. Asimismo, aclara que en los casos en que una opción de conversión se clasifique como un pasivo o parte de un pasivo, la transferencia de instrumentos de patrimonio constituiría la liquidación del pasivo con el fin de clasificarlo como corriente o no corriente. La vigencia de estas enmiendas corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023. La Entidad no espera que tenga impactos significativos en los estados financieros.

Modificación a la NIC 1 y Declaración de práctica 2 de las NIIF – Revelaciones de políticas contables:

Estas modificaciones requieren que una entidad revele sus políticas contables materiales en vez de sus políticas contables significativas. Adicionalmente dentro de las modificaciones fueron incluidas explicaciones de cómo una entidad puede identificar una política contable material junto con ejemplos de cuando una política contable puede ser material. Para ello, se ha desarrollado una guía con explicaciones y ejemplos denominada "los cuatro pasos del proceso de materialidad" descrito en la Declaración de práctica 2. Esta norma es efectiva a partir del 1° de enero de 2023. La Entidad no espera que tenga un impacto significativo en los Estados financieros.

Modificación a la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores" – Definición de estimaciones contables:

Estas modificaciones clarifican la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. También clarifican cómo una entidad utiliza técnicas de valuación y datos de entrada para desarrollar estimaciones contables. La modificación a esta

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

norma clarifica que el efecto en una estimación contable por un cambio en un dato de entrada o un cambio en una técnica de valuación son cambios de estimaciones contables si ellas no surgen de la corrección de un error del período anterior. La definición anterior de cambios en las estimaciones contables especificaba que estos cambios podían resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, esos cambios no son correcciones de errores. Esta norma es efectiva a partir del 1° de enero de 2023. La Entidad no espera que tenga un impacto significativo en los Estados financieros.

NIIF 17 Contratos de Seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 “Contratos de Seguros” (NIIF 17), un nuevo estándar contable integral para los contratos de seguro, que cubre el reconocimiento y la medición, presentación y divulgación. Una vez efectiva, la NIIF 17 reemplazará a la NIIF 4. La NIIF 17 se aplica a todos los tipos de contratos de seguro (es decir, vida, no vida, seguros directos y reaseguros), independientemente del tipo de entidades que los emitan. En junio de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 17. Estas modificaciones incluyeron cambiar la fecha de vigencia a 2023. Esta norma no es aplicable a la Entidad.

Modificación a la NIC 12 – Impuesto Diferido relacionado con los activos y pasivos derivados de una transacción única:

En mayo de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 12, que restringen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial bajo la NIC 12, para que ya no se aplique a transacciones que den lugar a diferencias temporales iguales imponibles y deducibles. Las modificaciones aclaran que cuando los pagos que liquidan un pasivo son deducibles para efectos fiscales, es cuestión de juicio si dichas deducciones son atribuibles para efectos fiscales al pasivo reconocido en los estados financieros o al componente de activo relacionado. Este juicio es importante para determinar si existen diferencias temporarias en el reconocimiento inicial del activo y pasivo. Estas modificaciones son efectivas a partir del 1° de enero de 2023. La Entidad no espera que tenga un impacto significativo en los Estados financieros.

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

En septiembre de 2022, la Junta emitió modificaciones a la NIIF 16, especifica los requisitos que utiliza un arrendatario-vendedor para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el arrendatario-vendedor no reconozca ningún importe de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso. La aplicación de estos requisitos no impedirá que el vendedor-arrendatario reconozca, en resultados, cualquier ganancia o pérdida relacionada con la rescisión parcial o total de un arrendamiento. La enmienda no prescribe requisitos de medición específicos para los pasivos por arrendamiento que surgen de un arrendamiento posterior. La medición inicial del pasivo por arrendamiento que surge

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

de un arrendamiento posterior puede dar lugar a que el vendedor-arrendatario determine 'pagos por arrendamiento' que son diferentes de la definición general de pagos por arrendamiento. El vendedor-arrendatario deberá desarrollar y aplicar una política contable que da como resultado información que es relevante y confiable de acuerdo con la NIC 8. Estas modificaciones son efectivas a partir del 1° de enero de 2024. La Entidad no espera que tenga un impacto significativo en los Estados financieros.

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

Deterioro de activos financieros según sección 5.5. de la NIIF 9 (Comunicaciones "A" 6778, 6847, 7181, 7427 y modificatorias y complementarias): considerando lo establecido por la Comunicación "A" 7427, la Entidad ha optado por comenzar a aplicar a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2023 la metodología de pérdida crediticia esperada, según la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9 para la determinación de deterioro de activos financieros, con excepción de las financiaciones al sector público. Adicionalmente, se admite optativamente la utilización de una metodología de prorrateo del impacto negativo que produzca el comienzo del cálculo de deterioro conforme a la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9, que deberá realizarse en 5 años. La Entidad espera que el impacto de esta modificación pueda ser significativo para sus estados financieros.

3. Operaciones de pase

En el curso normal de sus negocios, la Entidad concertó operaciones de pase. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en pases activos y pases pasivos que fueron recibidas de y entregadas a terceras partes, respectivamente, no cumplen con los requisitos para su reconocimiento ni para su baja en cuentas, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase activo, según el siguiente detalle:

	<u>30/09/2022 (*)</u>	<u>31/12/2021</u>
Tipo de Especie	Letras del BCRA	Letras del BCRA
Capital	4.554.989	154.775.709
Primas devengadas	8.737	555.722
	<u>4.563.726</u>	<u>155.331.431</u>

(*) Con vencimiento el 3 de octubre de 2022.

Las especies recibidas que garantizan las operaciones de pase activo ascienden a 5.114.418 y 173.920.816, respectivamente, y se registran fuera del balance.

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Entidad mantenía concertadas operaciones de pase pasivo, según el siguiente detalle:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 23 -

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Tipo de Especie	Títulos Públicos	Títulos Públicos
Capital	2.366.632	598.504
Primas devengadas	4.218	885
	2.370.850	599.389

Las especies entregadas que garantizan dichas operaciones de pase pasivo ascienden a 2.627.911 y 665.395, respectivamente, y se encontraban registradas en el rubro "Activos financieros entregados en garantía".

Los resultados positivos y negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos y pasivos, respectivamente, concertadas durante los ejercicios finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021 se encuentran imputados en los rubros "Ingresos por intereses" y "Egresos por intereses", respectivamente, según el siguiente detalle:

	<u>30/09/2022</u>		<u>30/09/2021</u>	
	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>
Ingresos por intereses				
Por operaciones de pase	10.386.292	1.218.406	25.693.120	10.179.526
	<u>30/09/2022</u>		<u>30/09/2021</u>	
	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>
Egresos por intereses				
Por operaciones de pase	134.917	66.576	106.013	35.494

4. Activos financieros entregados en garantía

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	<u>Valor en libros</u>	
	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Por operatoria con BCRA (*)	3.951.033	6.495.166
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a costo amortizado	1.390.775	665.395
Por operaciones de pase pasivo – IRM	1.237.136	-
Fideicomisos en garantía (*)	39.308	909.610
Otros (*)	67.920	63.219
Total	6.686.172	8.133.390

(*) Ver adicionalmente nota 38.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

5. Trasferencias de activos financieros

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Entidad no cuenta con activos financieros transferidos que no califiquen para la baja en cuentas.

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

Los movimientos de estas provisiones al 30 de septiembre de 2022 se exponen en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad”.

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Entidad mantiene saldos fuera del balance por 7.780 y 12.965, respectivamente, en concepto de créditos clasificados irrecuperables.

7. Operaciones contingentes

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

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Adelantos y créditos acordados no utilizados	9.354.779	10.434.375
	9.354.779	10.434.375

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

8. Instrumentos financieros derivados

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 25 -

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

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 la Entidad no concertó operaciones a término.

9. Partes relacionadas

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

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

Por lo tanto, se consideran partes relacionadas al Mercado de Futuros y Opciones S.A. y Valores Administradora de fondos de inversión y Fideicomisos S.A.

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

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

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 202.322 y 259.769, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 26 -

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

La remuneración del personal clave, correspondiente a sueldos y gratificaciones, asciende a 416.012 y 620.654 al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave.

Por otra parte, de acuerdo con lo requerido por la Ley N° 19.550, al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 los saldos patrimoniales correspondientes a las operaciones efectuadas con las sociedades del Art. 33 de la mencionada Ley son los siguientes:

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

	Saldo al 30/09/2022	Saldo al 31/12/2021
Activos financieros:		
- Otros activos financieros	3	5
Depósitos:		
- Cuenta Corriente	60	168

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Entidad no tenía operaciones efectuadas con Valores Administradora de fondos de inversión y Fideicomisos S.A.

Operaciones con directores, subgerentes o miembros cercanos de las familias

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 27 -

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Entidad mantiene con sus directores, subgerentes o miembros cercanos de las familias los siguientes saldos relacionados:

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Activos		
Préstamos – Cartera Consumo y Vivienda	5.023	19.291
Préstamos – Personales	3.964	-
Pasivos		
Depósitos - Cuenta Especial en Dólares	12.871	417.326
Depósitos - Plazo Fijo	29.693	78.491
Depósitos - Caja de Ahorro	402	1.292
Depósitos - Cuentas Corrientes	3	5

	<u>30/09/2022</u>		<u>30/09/2021</u>	
	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>
Resultados				
Ingresos por intereses – Intereses por préstamos y otras financiaciones	1.032	261	1.656	525
Egresos por intereses – Intereses por depósitos	(9.219)	29.438	(16.401)	(5.650)

10. Otros activos financieros

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Deudores varios	24.247	33.158
Certificados provisorios de participación en FF (underwriting)	39.232	48.173
Saldo deudores por venta de moneda extranjera contado a liquidar	-	455.098
	<u>63.479</u>	<u>536.429</u>
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(16.362)	(27.694)
	<u>47.117</u>	<u>508.735</u>

11. Propiedad, planta y equipo

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 28 -

Los saldos de estos bienes al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se encuentran expuestos a continuación:

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Inmuebles	1.019.209	1.034.400
Máquinas y equipos	86.754	129.251
Mobiliario e Instalaciones	69.572	104.170
Derecho de uso por arrendamientos financieros	17.964	28.284
	<u>1.193.499</u>	<u>1.296.105</u>

12. Activos intangibles

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

Los saldos de estos bienes al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se encuentran expuestos a continuación:

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Licencias	31.038	60.434
	<u>31.038</u>	<u>60.434</u>

13. Otros activos no financieros

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Pagos efectuados por adelantado	92.073	74.376
Anticipos de honorarios a directores y síndicos	101.810	126.020
Obras de arte y piezas de colección	22.581	37.752
Créditos a accionistas	-	34.032
Créditos fiscales	-	15.339
Otros	141	20.146
	<u>216.605</u>	<u>307.665</u>

14. Otros pasivos financieros

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Operaciones por cuenta de terceros	163.412	22.309
Arrendamientos financieros a pagar	12.414	23.031
Acreedores no financieros por otras compras al contado a liquidar	-	754
Otros	12.911	20.858
	<u>188.737</u>	<u>65.952</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

15. Provisiones

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

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se muestra la evolución de las provisiones durante los ejercicios finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021. Las principales provisiones corresponden a:

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

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

16. Otros pasivos no financieros

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Beneficios a empleados a pagar	512.858	654.451
Deudas fiscales	556.296	647.272
Honorarios Directores y Comisión Fiscalizadora a pagar	150.000	192.944
Dividendos a pagar	262.425	-
Acreedores varios	55.368	75.078
Otros	24.729	83.575
	<u>1.561.676</u>	<u>1.653.320</u>

17. Beneficios a empleados a pagar

<u>Beneficios a corto plazo</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	93.242	107.126
Provisión vacaciones	275.836	222.132
Provisión para otras gratificaciones	9.918	3.448
Provisión gratificaciones	133.862	321.745
	<u>512.858</u>	<u>654.451</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 30 -

Programa de compensación de acciones

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

El Programa tendrá las siguientes características principales:

- Cantidad máxima de acciones a asignar: 5.618.197 acciones en cartera, correspondientes a las compras oportunamente efectuadas por el Banco de Valores S.A.
- Beneficiarios: principales ejecutivos de Banco de Valores S.A., conforme lo determine el Comité de Remuneraciones e Incentivos.
- Plazo de permanencia como empleado del Banco a partir de la concesión de la retribución en acciones para lograr su irrevocabilidad: Será condición para los beneficiarios mantener su calidad de empleados del Banco por un período no inferior a 24 meses a partir de la concesión de la retribución, plazo durante el cual los beneficiarios no podrán ejercer los derechos políticos emergentes de dichas acciones. Transcurrido ese lapso, el beneficio se considerará irrevocable y el beneficiario podrá disponer de la totalidad de las acciones asignadas oportunamente.
- Vigencia del programa: el monto total de las acciones del programa podrá ser asignado al personal durante los ejercicios 2022 a 2025 (inclusive).

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

El valor razonable de los servicios recibidos se reconoce como un gasto en la línea Beneficios al Personal a medida que los beneficiarios prestan dichos servicios a la Entidad. Dicho valor razonable se determina a la fecha de concesión del plan y no se modifica posteriormente por cambios en el valor de las acciones. Como contrapartida al gasto se reconoce una reserva específica como incremento en el Patrimonio, la cual al 30 de septiembre de 2022 era de 12.619.

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 31 -

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar o cancelar al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 30/09/2022	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/09/2022	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	50.441.669	-	-	-	-	-	-	-	-	50.441.669
Operaciones de pase	-	4.563.726	-	-	-	4.563.726	-	-	-	4.563.726
Otros activos financieros	-	9.520	-	35.763	-	45.283	1.834	-	1.834	47.117
Préstamos y otras financiaciones	-	1.487.036	208.006	409.822	73.117	2.177.981	378.076	595.737	973.813	3.151.794
- Otras Entidades financieras	-	341.169	-	-	-	341.169	-	-	-	341.169
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	1.145.867	208.006	409.822	73.117	1.836.812	378.076	595.737	973.813	2.810.625
Otros Títulos de Deuda	-	55.273.557	18.310.328	19.677.545	3.475.555	96.736.985	2.547.103	411.643	2.958.745	99.695.731
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	6.686.172	6.686.172	6.686.172
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	7.063	7.063	7.063
TOTAL ACTIVO	50.441.669	61.333.839	18.518.334	20.123.130	3.548.672	103.523.975	2.927.013	7.700.615	10.627.628	164.593.272

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 30/09/2022	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/09/2022	Total
Depósitos	-	144.848.807	230.400	34.389	-	145.113.596	-	-	-	145.113.596
- Sector Financiero	-	1.471	-	-	-	1.471	-	-	-	1.471
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	144.847.336	230.400	34.389	-	145.112.125	-	-	-	145.112.125
Operaciones de Pase	-	2.370.850	-	-	-	2.370.850	-	-	-	2.370.850
Otros Pasivos Financieros	-	188.737	-	-	-	188.737	-	-	-	188.737
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	22	-	-	-	22	-	-	-	22
TOTAL PASIVO	-	147.408.416	230.400	34.389	-	147.673.205	-	-	-	147.673.205

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 32 -

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2021	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2021	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	58.545.103	-	-	-	-	-	-	-	-	58.545.103
Operaciones de pase	-	155.331.431	-	-	-	155.331.431	-	-	-	155.331.431
Otros activos financieros	-	464.264	-	41.425	-	505.689	3.046	-	3.046	508.735
Préstamos y otras financiaciones	-	3.625.747	8.996	13.420	291.217	3.939.107	443.071	826.701	1.269.772	5.208.879
- Otras entidades financieras	-	1.086.432	-	-	-	1.086.432	-	-	-	1.086.432
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	2.539.042	8.996	13.420	291.217	2.852.675	443.071	826.701	1.269.772	4.112.447
Otros Títulos de Deuda	-	19.253.602	1.370.724	3.341.550	1.765.606	25.731.482	3.544.094	1.051.093	4.595.187	30.326.669
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	8.133.390	8.133.390	8.133.390
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	6.666	6.666	6.666
TOTAL ACTIVO	58.545.103	178.674.771	1.379.720	3.396.395	2.056.823	185.507.709	3.990.211	10.017.850	14.008.061	258.060.873

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2021	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2021	Total
Depósitos	210.457.979	27.138.950	2.633.574	6.047	-	29.778.571	-	-	-	240.236.550
- Sector Financiero	-	126	-	-	-	126	-	-	-	126
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	210.457.979	27.138.824	2.633.574	6.047	-	29.778.445	-	-	-	240.236.424
Operaciones de pase	-	599.389	-	-	-	599.389	-	-	-	599.389
Otros pasivos financieros	-	65.952	-	-	-	65.952	-	-	-	65.952
TOTAL PASIVO	210.457.979	27.804.291	2.633.574	6.047	-	30.443.912	-	-	-	240.901.891

19. Impuesto a las ganancias. Ajuste por inflación impositivo

a) Ajuste por inflación impositivo

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

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

Al 30 de septiembre de 2022, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

b) Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:

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

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 la Entidad registra (pasivos) / activos por impuesto a las ganancias diferido por (249.185) y 455.187, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 34 -

A continuación, se exponen los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021:

	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Impuesto a las ganancias de acuerdo con las regulaciones tributarias	152.300	152.300	41.182	41.182
Resultado por impuesto diferido reconocido en resultados	708.372	239.090	245.597	83.864
Resultado por efecto monetario	7.250	8.576	68.720	(8.631)
Impuesto a las ganancias neto	863.922	399.966	355.499	116.415

20. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	256.476	89.828	243.432	47.144
	256.476	89.828	243.432	47.144

21. Otros ingresos operativos

	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Comisiones por depositario de FCI	1.146.844	359.376	1.136.640	350.570
Recupero impuesto a las ganancias y otros gastos	119.136	30.997	20.452	-
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	21.995	6.740	37.086	5.749
Alquiler de cajas de seguridad	21.350	7.006	19.145	7.634
Previsiones desafectadas	7.448	3.018	76.863	5.015
Otros	12.625	3.763	8.869	4.313
	1.329.398	410.900	1.299.055	373.281

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 35 -

22. Beneficios al personal

	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Remuneraciones	1.293.615	409.177	1.312.720	430.660
Otros beneficios al personal a corto plazo	396.767	197.492	466.392	194.115
Cargas sociales sobre remuneraciones	351.199	113.478	370.248	119.572
Servicios al personal	110.380	36.435	92.157	31.917
Otros beneficios a largo plazo	12.617	7.076	-	-
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	3.769	429	45.452	5.722
	2.168.347	761.087	2.286.969	781.986

23. Gastos de administración

	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Servicios administrativos contratados	255.791	81.012	281.083	97.696
Honorarios a directores y síndicos	290.490	95.919	184.364	53.657
Impuestos	224.203	66.539	220.125	64.278
Otros honorarios	111.209	35.819	142.494	52.217
Electricidad y comunicaciones	40.483	10.918	52.566	16.202
Servicios de seguridad	36.229	12.263	33.897	11.948
Seguros	21.656	6.301	27.293	9.702
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	14.718	5.175	13.105	4.068
Alquileres	11.338	3.717	5.500	1.1662
Representación, viáticos y movilidad	8.326	6.685	4.266	2.405
Papelería y útiles	4.743	1.766	5.614	1.603
Propaganda y publicidad	1.126	98	-	-
Otros	68.568	25.198	50.043	19.982
	1.088.880	351.410	1.020.350	335.420

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

24. Otros gastos operativos

	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Impuesto sobre los ingresos brutos	2.876.906	1.141.245	2.708.018	1.029.359
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	206.680	49.205	225.326	83.365
Donaciones	7.138	2.687	7.466	2.497
Intereses punitivos y cargos a favor del Banco Central de la República Argentina	2.059	-	-	-
Cargos por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	-	-	5.707	1.706
Otros	1.401	189	25.674	12.323
	3.093.824	1.193.326	2.972.191	1.129.250

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

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

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

	30/09/2022	31/12/2021
Efectivo y Depósitos en Bancos	50.441.669	58.545.103
Otros Títulos de Deuda – Letras del BCRA	16.526.245	12.689.801
	66.967.914	71.234.904

26. Ganancia por acción

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

27. Información cuantitativa y cualitativa sobre valores razonables

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre participantes del mercado principal (o más ventajoso) correctamente informados y dispuestos a ello en una transacción ordenada y corriente, a la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado independientemente de

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 37 -

si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración bajo el supuesto que la Entidad es una empresa en marcha.

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

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

Jerarquías de valores razonables

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Metodologías de determinación de los valores razonables

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 39 -

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

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

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente:

	30 de septiembre de 2022				
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y Depósitos en Bancos	50.441.669	50.441.669	-	-	50.441.669
Operaciones de pase	4.563.726	4.563.726	-	-	4.563.726
Otros activos financieros	47.117	47.117	-	-	47.117
Préstamos y otras financiaciones (1)	3.151.794	-	4.088.164	-	4.088.164
Otros Títulos de Deuda	99.650.581	-	101.537.518	-	101.537.518
Activos financieros entregados en garantía	6.686.172	6.686.172	-	-	6.686.172
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	7.063	7.063	-	-	7.063
Pasivos Financieros					
Depósitos	145.113.596	-	145.670.850	-	145.670.850
Operaciones de pase	2.370.850	2.370.850	-	-	2.370.850
Otros pasivos financieros	188.737	188.737	-	-	188.737
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	22	22	-	-	22

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022 por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 40 -

	31 de diciembre de 2021				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
<i>Activos Financieros</i>		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y Depósitos en Bancos	58.545.103	58.545.103	-	-	58.545.103
Operaciones de pase	155.331.431	155.331.431	-	-	155.331.431
Otros activos financieros	508.735	508.735	-	-	508.735
Préstamos y otras financiaciones (1)	5.208.879	-	5.158.087	-	5.158.087
Otros Títulos de Deuda	30.276.532	-	31.892.947	-	31.892.947
Activos financieros entregados en garantía	8.133.390	8.133.390	-	-	8.133.390
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	6.666	6.666	-	-	6.666
<i>Pasivos Financieros</i>					
Depósitos	240.236.550	-	240.729.802	-	240.729.802
Operaciones de pase	599.389	599.389	-	-	599.389
Otros pasivos financieros	65.952	65.952	-	-	65.952

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

28. Gestión de riesgos y gobierno corporativo

Objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital de Banco de Valores S.A.

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

Dicho modelo ha sido incluido en los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ya emitidos.

Capitales mínimos

A continuación, se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional, de acuerdo con las regulaciones del BCRA aplicables para el mes de septiembre de 2022:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

<u>Concepto</u>	<u>30/09/2022</u>
Responsabilidad Patrimonial Computable	16.157.052
Riesgo de crédito	978.064
Riesgo de mercado	47.262
Riesgo operacional	<u>1.219.574</u>
Exigencia de capitales mínimos	<u>2.244.900</u>
Exceso de integración	<u>13.912.152</u>

29. Política de transparencia en materia de gobierno societario

Las políticas de transparencia en materia de Gobierno Societario de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5293 y complementarias emitidas por el B.C.R.A. han sido incluidas en los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ya emitidos.

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

El sistema de seguro de garantía de los depósitos bancarios – Fondo de Garantía de los depósitos ha sido incluidas en la nota 30. a los estados financieros separados condensados.

31. Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, Banco de Valores S.A. actúa como sociedad depositaria de 301 y 269 Fondos Comunes de Inversión, respectivamente. La Entidad mantiene los siguientes activos en custodia a dichas fechas:

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Total de Activos en Custodia	<u>1.286.877.198</u>	<u>1.428.620.775</u>

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

32. Activos fiduciarios

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 42 -

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Entidad actúa como fiduciario de 166 y 177 fideicomisos, respectivamente, no respondiendo en ningún caso con los bienes propios por las obligaciones contraídas en la ejecución de los fideicomisos; éstas sólo serán satisfechas con el activo subyacente colocado a cada serie.

A continuación, se expone el total de los activos administrados por la Entidad al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente:

	30/09/2022	31/12/2021
Fideicomisos Financieros sujetos al régimen de oferta pública	96.257.697	87.647.519
Fideicomisos no sujetos al régimen de oferta pública	14.998	70.612
	96.272.695	87.718.130

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

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

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

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

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

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

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 219.757.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 43 -

Por otra parte, la contrapartida líquida mínima, la cual asciende a 109.878, se encuentra integrada por las siguientes especies, depositadas en la cuenta comitente N° 271 abierta por la Entidad en Caja de Valores S.A.:

<u>Especie</u>	<u>Identificación</u>	<u>Valor de mercado</u>
Bono Tesoro \$ AJ. CER 1,45% V.13/08/23 (T2X3)	5497	402.675
		<u>402.675</u>

34. Detalle de integración de Efectivo Mínimo

Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo:

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de septiembre de 2022 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 30/09/2022</u>	
	<u>Pesos</u>	<u>Moneda Extranjera</u>
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
Saldos en cuentas en el BCRA	15.000	48.733.845
Activos Financieros entregados en garantía:		
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	3.165.471	785.562
Total	<u>3.180.471</u>	<u>49.519.407</u>

35. Acciones legales

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

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

En tal sentido, la Entidad presentó un recurso de reconsideración contra la mencionada Resolución, a efectos de impugnar la determinación de deuda y aplicación de la multa, posteriormente rechazado. En consecuencia, con fecha 28 de noviembre de 2008 la Entidad interpuso un recurso jerárquico con el objetivo de demostrar que los ajustes practicados por el

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 44 -

fisco carecen de debido fundamento, y requerir al ministro de Hacienda de la Ciudad de Buenos Aires revoque los cargos obrantes en la resolución y ordene el archivo de las actuaciones.

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

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

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

Con fecha 4 de diciembre de 2012, se presentó la expresión de agravios a fin de fundar el recurso de apelación interpuesto, haciendo lo propio la AGIP. Mediante providencia de fecha 11 de diciembre de 2012 se confiere traslado de ambas expresiones de agravios.

Con fecha 5 de febrero de 2013, se contestó el traslado de la expresión de agravios de la AGIP, la que a su vez contestó el traslado de la Entidad. Con fecha 13 de marzo de 2013, se ordena correr vista a la Fiscalía de Cámara.

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 45 -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

a) Sumario en lo Financiero N° 1274 iniciado por el BCRA

Con fecha 31 de octubre de 2014, la Entidad fue notificada de la Resolución recaída en el Con fecha 31 de octubre de 2014, la Entidad fue notificada de la Resolución recaída en el Sumario en lo Financiero N° 1274 que tramita en el Expediente N° 101.481 del año 2009 del BCRA. Mediante Resolución N° 686, de fecha 29 de octubre de 2014, dicho organismo impuso multas a Banco de Valores S.A. por 82.300 y a Directores, Gerentes y Síndicos actuantes al momento de los hechos por 79.390, originadas en incumplimientos a requisitos formales relacionados con la integración de legajos y conocimiento del cliente a que hacen referencia las normas de prevención de lavado de dinero.

Con fecha 7 de agosto de 2017, después de diferentes recursos y medidas cautelares dispuestas por Banco de Valores, el BCRA adecuó la multa impuesta al Banco de Valores, su Directorio, gerentes y síndicos, reduciéndola a 39.000. Dicha decisión fue tomada en cumplimiento de lo dispuesto por la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal, en su resolución del 6 de septiembre de 2016, por la que revocó el monto de la multa por exorbitante. Cabe aclarar que de la nueva multa fijada, 13.500 corresponden a Banco de Valores S.A. y el resto a las personas humanas involucradas. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2017 la Entidad desafectó la provisión constituida por 138.711.

Con fecha 30 de agosto de 2017, Banco de Valores S.A. interpuso ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal un recurso directo en los términos del artículo 42 de la Ley 21.526 de "Entidades Financieras" contra la Resolución 611/2017 del BCRA

El 31 de mayo de 2018, la Sala I de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal dictó sentencia, confirmando la Resolución 611/2017 y las multas impuestas por dicho acto.

Durante el mes de junio de 2018, Banco de Valores S.A. resolvió interponer recurso extraordinario federal ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación contra la resolución de la Sala I de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal, que dispuso desestimar los agravios de los recurrentes, y en consecuencia confirmar la Resolución 611/2017 que fijaba en 39.000, la multa impuesta a la Entidad, su Directorio, gerentes y síndicos, por considerar que la misma es arbitraria e inconstitucional.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 47 -

El 11 de septiembre de 2018 la aludida Cámara resolvió (i) conceder el recurso extraordinario conforme al Artículo 14 de la Ley 48 y (ii) rechazar parcialmente el recurso en cuanto a la tacha de arbitrariedad. Con fecha 24 de septiembre de 2018, Banco de Valores S.A. ha resuelto interponer recurso de queja ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación para que el recurso extraordinario sea abierto también por la arbitrariedad denunciada.

A partir del 9 de mayo de 2019, tanto la queja como el expediente principal con el recurso extraordinario federal comenzaron a circular entre los ministros.

El 3 de diciembre de 2020 la Corte Suprema de Justicia de la Nación declaró inadmisibile el recurso extraordinario y, en consecuencia, desestimó la queja interpuesta por Banco de Valores.

El 9 de abril de 2021 se regularon honorarios de la abogada del BCRA, por la suma de 3.276 (más IVA en caso de corresponder) y se ordenó la remisión del expediente a la Corte Suprema de Justicia de la Nación para la regulación correspondiente a su actuación en el recurso extraordinario federal, que aún se encuentra pendiente de regulación.

El 10 de junio de 2021 se depositaron los honorarios regulados por la Cámara Federal a la abogada del BCRA en una cuenta a la orden del tribunal y el 11 de junio de 2021 se puso al tribunal en conocimiento de dicha circunstancia y se hizo saber a la beneficiaria del pago. Ya no existen gastos y/o costas por abonar.

Reclamo de intereses sobre la multa original, revocada por la Justicia

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

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

Desde diciembre de 2018, la tramitación de la causa se encuentra demorada por la resolución del planteo efectuado por la Entidad respecto de la tasa de justicia que debe aplicarse en este caso en particular. La Entidad sostiene que no corresponde su pago dado que se trata de la derivación de una causa por la que ya se abonó tasa de justicia.

Adicionalmente, la Entidad argumenta que se trata de una demanda contra la Resolución 31/2018 del BCRA la cual no expresa monto, correspondiendo en consecuencia que la causa se considere como de monto indeterminable por aplicación del Art. 4 de la Ley 23.898 y por lo tanto, de no

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 48 -

aceptarse el fundamento expresado anteriormente, resultará aplicable el valor de 1,5 que surge de la aplicación de la Acordada de la Corte Suprema de Justicia de la Nación N° 41/2018.

Con fecha 3 de junio 2019, el Juzgado Contencioso Administrativo Federal de Primera Instancia N° 3 resolvió desestimar la oposición formulada por la Entidad e intimó para que determine la tasa de justicia en base al objeto litigioso e ingrese el monto resultante, teniéndose en cuenta el importe ya abonado.

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

El 13 de diciembre de 2019, el Fisco dictaminó que con lo abonado debe entenderse por satisfecha la tasa de justicia. El tribunal recibió la causa el 27 de diciembre de 2019.

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

El 23 de abril de 2021, la Entidad solicitó que se abra la causa a prueba y el 19 de mayo de 2021 que se provea la prueba. Con fecha 4 de junio del 2021, el BCRA pidió que se resolviera la oposición que formuló a la prueba pericial ofrecida por Banco de Valores SA, aduciendo que podría diferirse al momento de la ejecución, a lo cual el tribunal hizo lugar mediante resolución de 27 de junio del 2021, con costas por el orden causado, notificadas a las partes el 28 de junio de 2021. El 13 de abril de 2022, se solicitó se clausure el período de prueba y se pongan los autos para alegar. Como el expediente N° 101.481/09 había sido remitido al BCRA, se volvió a solicitar que se libre nuevo oficio al BCRA pidiendo su remisión.

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

b) Sumario iniciado por la CNV – Expediente N° 628/2014 “Balanz Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. – Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión s/Verificación”

Con fecha 13 de agosto de 2015, la CNV dictó la Resolución N° 17.770 mediante la cual se dispuso instruir un sumario al Banco, a sus directores titulares y a los síndicos titulares al momento de los hechos que se imputan. La decisión de sustanciar el sumario se basó principalmente en supuestos apartamientos normativos de carácter formal, derivados de la función de Depositario de Fondo Comunes de Inversión.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 49 -

Con fecha 18 de septiembre de 2015, la Entidad y las personas humanas involucradas presentaron el correspondiente descargo. Con fecha 7 de octubre de 2015, se tuvieron por presentados los descargos y la prueba documental ofrecida, y se difirió el planteo de nulidad planteado por el Banco.

Con fecha 13 de enero de 2016 tuvo lugar la audiencia preliminar, siendo que a la fecha no se ha notificado de ningún acto de impulso del procedimiento por parte del Organismo.

Con fecha 16 de julio de 2018, el Banco y los restantes sumariados presentaron un escrito solicitando su absolución en base a la aplicación de los nuevos criterios de responsabilidad contemplados en la Ley N° 27.440, solicitando así la aplicación del criterio de la ley penal más benigna.

Con fecha 5 de diciembre de 2019, la CNV notificó al Banco y resolvió aplicar a la Entidad y al resto de los sumariados en forma solidaria una multa por la suma de 2.000.

Con fecha 19 de diciembre de 2019, el Banco presentó ante la CNV los recursos de apelación de la Entidad y del resto de los sumariados, para la elevación ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Civil y Comercial Federal.

Con fecha 28 de febrero de 2020 se toma conocimiento de la elevación del expediente a la Cámara Nacional de apelaciones en lo Comercial.

El 24 de agosto de 2020 el Banco fue notificado del sorteo del expediente en la Sala I de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Civil y comercial Federal.

Con fecha 11 de septiembre de 2020 la Sala I ordenó se corra traslado a la CNV de los recursos directos presentados por la Entidad y por Balanz.

El 28 de septiembre de 2020, la CNV contestó los traslados. El 7 de octubre de 2020, la Sala I dio vista del expediente al fiscal general, quien emitió su dictamen con fecha 13 de octubre de 2020. Con fecha 19 de octubre de 2020, la Sala I elevó los autos a sentencia.

Con fecha 28 de mayo de 2021, el Banco fue notificado de la sentencia dictada por la Sala I, mediante la cual confirmó la multa por 2.000 que le fuera impuesta solidariamente con las restantes personas humanas sumariadas por CNV (directores y síndicos titulares). El Banco y las personas humanas decidieron no apelar la medida. La multa fue abonada con fecha 15 de junio de 2021.

Con fecha 24 de agosto de 2021, el Banco procedió a efectuar el pago de los honorarios correspondientes a la letrada de la actora. No existen más cuestiones ni gastos o costas pendientes de pago.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

c) Sumario iniciado por la CNV – Expediente N° 707/2009 “Banco de Valores S.A. s/ Investigación F.F. Bonesi – Serie XVII”

Con fecha 28 de agosto de 2015, la CNV dictó la Resolución N° 17.794 en el citado expediente, mediante la cual dispuso la aplicación de una multa solidaria a la Entidad y a los Directores y Síndicos titulares al momento de los hechos que se imputan, imponiendo a los mismos una pena de multa de 1.125.

Con fecha 4 de septiembre de 2015, la Entidad abonó la multa impuesta de 1.125 y apeló dicha resolución, al mismo tiempo que los sumariados interpusieron recursos de apelación ante la CNV para su tratamiento por la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal.

El 13 de agosto de 2017, se concedió el recurso, elevándose las actuaciones a la Corte. Ésta se expidió el 19 de febrero de 2019 desestimando el recurso extraordinario por inadmisibile (Art. 280 del Código Procesal Civil y Comercial de la Nación) con costas.

d) Sumario iniciado por la CNV – Expediente N° 344/2014 “Banco de Valores S.A. – Fiduciario Financiero s/ Verificación”

Con fecha 2 de septiembre de 2015, la CNV dictó la Resolución N° 17.801 mediante la cual se dispuso instruir un sumario al Banco, y a sus directores titulares y a los síndicos titulares al momento de los hechos que se imputan. La decisión de sustanciar el sumario se basó principalmente en supuestos apartamientos normativos de carácter formal derivados de la función de Fiduciario.

Con fecha 14 de octubre de 2015 la Entidad y las personas humanas involucradas presentaron el correspondiente descargo.

Con fecha 3 de febrero de 2016 tuvo lugar la audiencia preliminar. Posteriormente, con fecha 16 de mayo de 2016, la CNV resolvió tener por concluida la etapa probatoria y declarar la cuestión como de puro derecho.

Con fecha 1° de junio de 2016 la Entidad y el resto de los sumariados presentaron el correspondiente memorial.

Con fecha 4 de abril de 2022, la Entidad fue notificada de la Resolución de Conclusión de Sumario N° RRFCA-2022-190-APN/DIR#CNV del 30 de marzo de 2022, mediante la cual la CNV resolvió: (i) absolver al señor Guillermo Alchouron atento a su fallecimiento debidamente acreditado; (ii) rechazar los planteos de nulidad del acto administrativo por el cual se instruyó el sumario; (iii) absolver a los directores Héctor Jorge Bacqué y Mario Septimio Rossi de la totalidad de los cargos efectuados dado que no existen elementos suficientes que permitan determinar con exactitud si

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

las infracciones ocurrieron durante su mandato; (iv) absolver al Banco y los restantes directores sumariados del cargo por posible infracción a lo establecido en los artículos 33 y 45 del Código de Comercio y 286, inciso 5° de la Resolución 7/2005 de la IGJ; (v) aplicar al Banco y al resto de los directores sumariados en forma solidaria la sanción de multa por la suma de 600.000; y (vi) aplicar a los síndicos titulares la sanción de multa por la suma de 400.000. La Entidad decidió no apelar y procedió a abonar sendas multas. En consecuencia, no habiendo más cuestiones pendientes, esta causa ha concluido.

e) Sumario iniciado por la CNV – Expediente N° 1523/2013 “F.C.I. Balanz Capital Ahorro s/presuntos incumplimientos”

Con fecha 2 de septiembre de 2016, la CNV dictó la Resolución N° 18.213 mediante la cual dispuso instruir un sumario al Banco y a sus directores titulares y a los síndicos titulares al momento de los hechos que se imputan. La decisión de sustanciar el sumario se basó principalmente en supuestos apartamientos normativos de carácter formal derivados de la función de Agente de Custodia.

Con fecha 9 de noviembre de 2016, los apoderados de los sumarios concurren a la audiencia preliminar cuya fijación fuera resuelta por el art. 5° de la Resolución CNV N° 18.213, que instruyó el sumario.

Con fecha 22 de mayo de 2017, se dio cumplimiento a las intimaciones efectuadas con fecha 12 de mayo de 2017 y a la fecha el expediente se encuentra en período de prueba.

Posteriormente, con fecha 16 de julio de 2018, el Banco y los restantes sumariados presentaron un escrito solicitando su absolución en base a la aplicación de los nuevos criterios de responsabilidad contemplados en la Ley N° 27.440, solicitando así la aplicación del criterio de la ley penal más benigna.

Con fecha 27 de diciembre de 2018 se presentó el memorial como respuesta a la ratificación de la clausura del periodo probatorio.

Con fecha 5 de diciembre de 2019, la CNV notificó al Banco y resolvió aplicar a la Entidad y al resto de los sumariados en forma solidaria una multa por la suma de 1.000.

Con fecha 19 de diciembre de 2019, el Banco presentó ante la CNV los recursos de apelación de la Entidad y del resto de los sumariados, para la elevación ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Civil y Comercial Federal.

Con fecha 28 de febrero de 2020 se toma conocimiento de la elevación del expediente a la Cámara Nacional de apelaciones en lo Comercial.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 52 -

Con fecha 24 de agosto de 2020 el Banco fue notificado del sorteo del expediente en la Sala I de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Civil y comercial Federal.

Con fecha 11 de septiembre de 2020 la Sala I ordenó se corra traslado a la CNV de los recursos directos presentados por el Banco y Balanz.

El 28 de septiembre de 2020, la CNV contestó dichos traslados. El 7 octubre de 2020 la Sala I dio vista del expediente al fiscal general quien emitió su dictamen con fecha 13 de octubre de 2020. Con fecha 19 de octubre de 2020, la Sala I elevó los autos a sentencia.

Con fecha 11 de marzo de 2021, la Sala I dictó la sentencia mediante la cual desestimó la condena impuesta por la CNV respecto de la Comunicación "A" 5206, mientras que confirmó las sanciones aplicadas respecto de los restantes incumplimientos detectados. A su vez, la Sala I dejó sin efecto la determinación de la multa impuesta por la CNV y envió el expediente nuevamente a CNV para que se vuelva a determinar el monto de las multas impuestas a Banco de Valores.

Con fecha 11 de agosto de 2021 el Banco fue notificado de la Resolución N° RRFCO- 2021- 169 - APN - DIR#CNV, de fecha 3 de agosto de 2021, mediante la cual CNV resolvió disminuir en un 10% el monto de la multa originalmente aplicada. De esta forma el monto de la multa pasó a 900, la cual fue abonada por el Banco el 18 de agosto del 2021. Costas impuestas por su orden, no existen más cuestiones ni gastos o costas pendientes de pago.

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

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

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

Con fecha 13 de septiembre de 2017, la Entidad y el resto de los sumariados presentaron los correspondientes descargos.

Con fecha 13 de diciembre de 2017, se llevó a cabo la audiencia preliminar a los fines previstos por el artículo 138 de la Ley N° 26.831.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 53 -

Con fecha 7 de junio de 2018, Banco de Valores fue notificado de la disposición de la sumariante por la que se declara la causa como "de puro derecho". Con fecha 22 de junio de 2018 se presentó el correspondiente memorial.

Con fecha 17 de marzo de 2021 Banco de Valores fue notificado de la Resolución de Conclusión del sumario, mediante la cual la CNV dispuso absolver parcialmente al Banco y a las personas humanas imputadas de ciertos cargos y condenarlos respecto de los restantes e imponer al Banco, de forma solidaria con las personas humanas imputadas una multa por la suma de 500.

El 5 de abril de 2021, la Entidad junto con los Directores y los miembros de la Comisión Fiscalizadora apelaron la sanción. El 1 de junio de 2022 se tiene por presentado el recurso directo. Se ordena a la CNV que remita las actuaciones y la totalidad de recursos interpuestos en sede administrativa con relación a la resolución dictada el 4 de marzo de 2021. El 16 de junio de 2022 el Estado Nacional acompañó las actuaciones solicitadas. Desde el 28 de junio de 2022 el expediente se encuentra a despacho.

Con fecha 15 de julio de 2022 el juzgado tiene por presentado al Dr. Fretes, e intima a los impugnantes a abonar la tasa de justicia y da intervención a la Fiscalía.

Con fecha 10 de agosto de 2022 se tiene por oblada la tasa de justicia y presente el dictamen del fiscal quien concluye que "no existen óbices para que los presentes recursos se declaren formalmente admisibles".

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

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

Con fecha 9 de diciembre de 2019, la Sociedad presentó un recurso directo ante la CNV para que remita la apelación interpuesta ante la Cámara Federal de Apelaciones en lo Civil y Comercial. Con fecha 6 de marzo del 2020 se recibieron dichas actuaciones y con fecha 21 de abril de 2021, la Sala III resolvió declarar la nulidad de la Resolución RRFECO-2019-98-APN-DIR#CNV del 25 de noviembre de 2019, salvo en lo atinente a Grupo Financiero Valores S.A., en forma solidaria con sus directores titulares y miembros de su consejo de vigilancia al momento de los hechos reprochables como consecuencia de que no se habría cumplido en tiempo y forma con el deber de informar en los términos exigidos por la normativa vigente al momento de los hechos. En este sentido la Sala III redujo el monto de la multa en la cantidad de 150.000.

Siendo que la resolución es inapelable por el monto, se procederá al pago de la multa una vez que dicho decisorio se encuentre firme.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

El 1 de junio de 2021, la Comisión Nacional de Valores presentó un recurso extraordinario contra la sentencia de la Sala III de la Excm. Cámara en lo Civil y Comercial Federal que declaró nula la sanción por ella impuesta. La entidad contestó traslado con fecha 11 de noviembre de 2021, pero luego la Cámara resolvió declarar inadmisibile el recurso extraordinario interpuesto por CNV. El 18 de noviembre de 2021 la Comisión de Valores presentó Recurso de Queja ante la CSJN por denegación del Recurso Extraordinario ("RECURSO QUEJA N° 1 - GRUPO FINANCIERO VALORES SA Y OTROS C/ COMISION NACIONAL DE VALORES S/APEL. DE RESOLUCION ADMINISTRATIVA" CCF 001857/2020/1) y actualmente se está a la espera de su pronunciamiento. Con fecha 6 de julio de 2022 pasaron los autos a despacho para resolver sobre el pedido de regulación de honorarios del letrado renunciante, Dr. Urdapilleta.

La Dirección del Banco de Valores S.A., su subsidiaria, y sus asesores legales estiman que no existirán efectos contables adicionales significativos que pudieran derivarse de las actuaciones detalladas en los puntos a) a g) anteriores.

37. Restricciones a la distribución de utilidades

- a) De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados no asignados y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal.
- b) Mediante la Comunicación "A" 6464 y modificatorias, el BCRA establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse. Asimismo, la distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad sólo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA.

Sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del BCRA para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, (iii) los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, y (iv) ciertas franquicias otorgadas por el BCRA.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 55 -

Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial, cuyo saldo al 30 de septiembre de 2022 asciende a 101.518.

Por otra parte, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (CO_n1), neto de conceptos deducibles (CD_{CO}n1).

Adicionalmente a todo lo mencionado, a través de la Comunicación "A" 7312 el BCRA dispuso la suspensión de la distribución de resultados de las Entidades Financieras hasta el 31 de diciembre de 2021. Mediante la Comunicación "A" 7421, el BCRA determinó con vigencia desde el 1° enero hasta 31 diciembre de 2022, que las entidades financieras podrán distribuir resultados por hasta el 20 % del importe que les hubiera correspondido distribuir. Desde el 1° de enero de 2022, aquellas entidades que cuenten con la autorización del BCRA para distribuir sus resultados deberán realizar la misma en 12 cuotas iguales, mensuales y consecutivas.

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

En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, y de acuerdo a la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Banco de Valores S.A., celebrada el 27 de abril de 2022, 133.865 (valor nominal) y 535.460 (valor nominal) fueron aplicados para incrementar la reserva legal y al pago de dividendos en efectivo, respectivamente. Asimismo, considerando los límites establecidos por la Comunicación "A" 7421, dicha Asamblea decidió afectar adicionalmente resultados no asignados por 514.240 en saldos nominales al pago de un dividendo en efectivo complementario, destinado a cancelar parcialmente el dividendo correspondiente al ejercicio 2019, quedando pendiente en su totalidad el dividendo correspondiente al ejercicio 2020. A la fecha de estos estados financieros la Entidad ya había recibido la autorización del BCRA y se encuentra cumpliendo el pago de las cuotas de acuerdo a lo establecido por la Comunicación "A" 7421.

Por último, una vez aplicada la distribución expuesta precedentemente, el total de dividendos que permanecen pendientes de pago asciende a 1.030.976 en saldos nominales correspondientes a 515.904 remanente por el ejercicio 2019 y a 515.072 por el ejercicio 2020.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

38. Bienes de disponibilidad restringida

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Otros activos financieros		
Deudores varios (1)	1.811	3.008
Activos entregados en garantía		
Garantía por operaciones con BCRA (2)	3.951.033	6.495.166
Fideicomiso en garantía (3)	39.308	909.610
Depósitos en garantía (4)	11.725	9.355
Garantías VAFIF S.A. (5)	56.195	53.864
TOTAL	<u>4.060.072</u>	<u>7.471.002</u>

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

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

En el segundo semestre de 2019, en el marco de un contexto político de elecciones generales nacionales y recambio de autoridades del Poder Ejecutivo Nacional, se inició un período de volatilidad significativa en los valores de mercado de instrumentos financieros públicos y privados, se comenzó con un proceso de ciertas reprogramaciones de vencimiento y canje de instrumentos de deuda pública y se observaron incrementos significativos en el riesgo país y en el tipo de cambio entre el peso argentino y el dólar estadounidense.

Durante los años 2020 y 2021, entre otras disposiciones, se introdujeron modificaciones relevantes al régimen fiscal, incluyendo cambios en el impuesto a las ganancias, retenciones vinculadas al comercio exterior, imposiciones a las adquisiciones de moneda extranjera para ahorro, y también se establecieron restricciones significativas para el acceso al mercado de cambios.

Al mismo tiempo, se continuó con el proceso de reestructuración de deuda pública, tanto bajo legislación local como extranjera. Entre las negociaciones llevadas adelante a la fecha de emisión

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 57 -

de los presentes estados financieros consolidados, puede destacarse el acuerdo arribado por el Poder Ejecutivo Nacional y el Fondo Monetario Internacional respecto del endeudamiento del país con dicho organismo.

Con fecha 8 de agosto de 2020, se publicó la Ley 27.556 que establecía, por un plazo inicial de 90 días, un canje voluntario de títulos públicos denominados en dólares estadounidenses emitidos bajo ley de la República Argentina, ampliándose dicho plazo para los títulos elegibles no ingresados en el canje inicial hasta el 28 de julio de 2021 a través de la Resolución 540/2020 del Ministerio de Economía.

Al 30 de septiembre de 2022, la Entidad ha efectuado los siguientes canjes de activos financieros:

Fecha del Canje	Especies entregadas		Especies recibidas	
	Descripción	VN	Descripción	VN
04/09/2020	Letra Tesoro Nac. Argentino en U\$S Vto. 25/10/2019 (vto. 31.12.2020)	2.381.078	Bono en U\$S (vto 09.07.2030)	1.963.198
04/09/2020	Bono Descuento en u\$s Vto. 2033 (DICA)	123.835	Bono en U\$S (vto 09.01.2038)	173.621
			Bono en U\$S (vto 09.07.2029)	9.743
01/12/2020	Letra del Tesoro Nac. Argentino en Pesos a descuento (vto. 31.12.2020)	269.800.000	Bono del Tesoro Nac. Argentino en Pesos ajustado por CER (vto 20.09.2022)	168.756.087

Particularmente, en lo que tiene que ver con el precio del dólar estadounidense, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos que surgen a través de la operatoria bursátil y también respecto al valor no oficial, ubicándose la misma alrededor del 80% a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Si bien a la fecha de emisión de los presentes estados financieros ciertos niveles de volatilidad mencionados previamente han disminuido, el contexto macroeconómico nacional e internacional, genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura, considerando también los efectos de la invasión de Rusia sobre Ucrania en el nivel de recuperación económica a nivel global, luego del efecto de pandemia mencionada en esta nota.

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

Efectos del brote de Coronavirus (COVID-19)

A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote del coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

Particularmente en la República Argentina, junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociada a la pandemia, incluidas las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales tanto para las personas como para las empresas.

Teniendo en cuenta la dimensión de la situación mencionada, la Dirección de la Entidad continúa evaluando los efectos que esta situación podría tener en sus operaciones y en la situación financiera y sus resultados.

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2022	Saldo reexpresados 31/12/2021	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
Del País								
Títulos públicos								
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	5405	2.230.033	-	2.545.216	573.312	2.545.216	-	2.545.216
BONO TESORO \$ AJ_CER 1,45% V.13/08/23	5497	2.099.844	-	2.125.961	2.133.199	2.125.961	-	2.125.961
Letra del Tesoro Ajustable por CER a Descuento Vto 21.10.2022	5969	2.183.713	-	1.911.696	-	2.182.242	-	2.182.242
Letra del Tesoro a Descuento Vto. 31.10.2022	9130	1.190.000	-	712.812	-	1.188.021	-	1.188.021
Letra del Tesoro Ajustable por CER a Descuento Vto 21.04.2023	9118	755.420	-	685.046	-	755.669	-	755.669
BONO TESORO NACIONAL \$ CER 4% 06/03/2023 (BONCER 23)	5324	351.000	-	352.611	374.351	352.611	-	352.611
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	5921	107.485	-	284.914	334.977	296.624	-	296.624
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 19.05.2023	9127	198.450	-	203.525	-	203.525	-	203.525
BONOS TESORO \$ AJ_CER 1,40% V.25/03/23	5492	423.899	-	115.853	390.987	418.349	-	418.349
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 16.12.2022	9112	92.138	-	90.105	-	90.105	-	90.105
BONOS REP ARG C/DESC \$ 5,83% 2033 (DICP)	45696	45.700	-	58.698	62.640	58.698	-	58.698
BONOS REP ARG CUASI PAR \$ 3,31% 2045	45697	51.661	-	25.908	27.195	44.751	-	44.751
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	5923	12.067	-	23.552	26.686	23.552	-	23.552
BONOS REP. ARG. DISCOUNTS ARS 2010-2033 (DIPO)	5444	13.253	-	17.132	18.318	17.132	-	17.132
Bono Dual Vto 29.09.23	9147	6.309	-	6.022	-	6.022	-	6.022
BONOS DE CONSOLIDACION 6 SERIE \$ 2 % ESC (PR13)	2420	8.961	-	1.887	6.294	1.887	-	1.887
BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	5927	560	-	1.439	1.671	1.439	-	1.439
B.TESORO VINC USD VT.28/04/2023 C.G	5928	160.500	-	-	171.991	147.857	-	147.857
B.TESORO VINC USD VT.30/04/2024 C.G	9120	146.140	-	-	-	144.510	-	144.510
BONO TESORO \$ AJ_CER 1,30% V.22/09/22 (BONCER 22)	5495	-	-	-	596.597	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 16.08.2022	5949	-	-	-	406.256	-	-	-
BONO TESORO VINC. AL US\$ 29/04/22	5499	-	-	-	512.011	-	-	-
TIT.DEUDA PUB.FORMOSA VTO.2022 US\$ ESC.	2473	-	-	-	2.523	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.12.2021	5938	-	-	-	1.570.351	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.01.2022	5917	-	-	-	1.123.296	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 23.05.2022	5936	-	-	-	1.732.029	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 28.02.2022	5500	-	-	-	410.901	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 31.12.2021	5939	-	-	-	148.084	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 30.06.2022	5940	-	-	-	690.964	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 31.03.2022	5931	-	-	-	201.675	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 28.02.2022	5941	-	-	-	468.699	-	-	-
BONOS TESORO \$ AJ_CER 1,40% V.18/03/22	5491	-	-	-	42.311	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.03.2022	5943	-	-	-	189.347	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 29.04.2022	5499	-	-	-	406.544	-	-	-
Total Títulos Públicos		10.077.133		9.162.377	12.623.209	10.604.171	-	10.604.171

Letras BCRA

Letra de Liquidez del BCRA - Vto.27.10.22 a 28 Dias	13897	7.936.831	-	7.936.831	-	7.936.831	-	7.936.831
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.10.22 a 28 Dias	13883	1.740.288	-	1.740.288	-	1.740.288	-	1.740.288
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.18.10.22 a 28 Dias	13894	1.737.452	-	1.739.892	-	1.739.892	-	1.739.892
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.20.10.22 a 28 Dias	13895	2.743.843	-	1.506.707	-	2.743.843	-	2.743.843
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.06.10.22 a 28 Dias	13891	990.767	-	990.767	-	990.767	-	990.767
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.11.10.22 a 28 Dias	13892	976.720	-	981.620	-	981.620	-	981.620
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.13.10.22 a 28 Dias	13893	488.992	-	488.992	-	488.992	-	488.992
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.21.12.22 a 183 Dias	13866	446.200	-	446.200	-	446.200	-	446.200
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Dias	13871	254.842	-	254.842	-	254.842	-	254.842
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Dias	13872	246.216	-	246.217	-	246.217	-	246.217
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.01.23 a 183 Dias	13868	193.889	-	193.889	-	193.889	-	193.889
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.01.22 a 28 Dias	13772	-	-	-	2.483.444	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.06.01.22 a 28 Dias	13773	-	-	-	1.982.684	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.11.01.22 a 28 Dias	13774	-	-	-	1.643.779	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.13.01.22 a 28 Dias	13775	-	-	-	1.394.348	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.18.01.22 a 28 Dias	13776	-	-	-	1.468.812	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.20.01.22 a 28 Dias	13777	-	-	-	1.465.801	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.25.01.22 a 28 Dias	13778	-	-	-	1.604.129	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.27.01.22 a 28 Dias	13779	-	-	-	646.804	-	-	-
Total Letras BCRA		17.756.040		16.526.245	12.689.801	17.763.381	-	17.763.381

Notas BCRA

Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.05.10.22 a 183 Dias	21116	27.313.950	-	27.438.426	-	27.438.426	-	27.438.426
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.16.11.22 a 183 Dias	21122	3.669.000	-	3.699.089	-	3.699.089	-	3.699.089
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.29.03.23 a 182 Dias	21141	3.513.419	-	3.520.141	-	3.520.141	-	3.520.141
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.26.10.22 a 183 Dias	21119	3.165.762	-	3.165.762	-	3.165.762	-	3.165.762
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.08.03.23 a 182 Dias	21138	3.137.583	-	3.137.583	-	3.137.583	-	3.137.583
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.23.11.22 a 183 Dias	21123	3.053.551	-	3.053.551	-	3.053.551	-	3.053.551
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.21.12.22 a 183 Dias	21127	2.352.292	-	2.352.292	-	2.352.292	-	2.352.292
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.12.10.22 a 183 Dias	21117	1.934.214	-	1.934.214	-	1.934.214	-	1.934.214
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.30.11.22 a 183 Dias	21124	1.814.832	-	1.814.832	-	1.814.832	-	1.814.832
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.28.12.22 a 183 Dias	21128	1.721.250	-	1.747.276	-	1.747.276	-	1.747.276
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.15.03.23 a 182 Dias	21139	1.546.103	-	1.549.043	-	1.549.043	-	1.549.043
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.22.03.23 a 182 Dias	21140	1.525.994	-	1.528.965	-	1.528.965	-	1.528.965
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.14.12.22 a 183 Dias	21126	1.352.400	-	1.366.097	-	1.366.097	-	1.366.097
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.19.10.22 a 183 Dias	21118	1.277.549	-	1.277.549	-	1.277.549	-	1.277.549
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.09.11.22 a 183 Dias	21121	1.232.000	-	1.244.120	-	1.244.120	-	1.244.120
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.07.12.22 a 183 Dias	21125	1.187.500	-	1.198.849	-	1.198.849	-	1.198.849
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.18.01.23 a 182 Dias	21131	1.115.000	-	1.130.242	-	1.130.242	-	1.130.242
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Dias	21132	1.119.356	-	1.119.356	-	1.119.356	-	1.119.356
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Dias	21133	1.107.815	-	1.107.815	-	1.107.815	-	1.107.815
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.08.02.23 a 182 Dias	21134	1.099.562	-	1.099.562	-	1.099.562	-	1.099.562
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.15.02.23 a 182 Dias	21135	1.086.302	-	1.086.302	-	1.086.302	-	1.086.302
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.22.02.23 a 182 Dias	21136	1.070.641	-	1.072.689	-	1.072.689	-	1.072.689
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.02.11.22 a 183 Dias	21120	941.371	-	941.371	-	941.371	-	941.371
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.11.01.23 a 182 Dias	21130	847.500	-	855.917	-	855.917	-	855.917
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.01.03.23 a 182 Dias	21137	792.915	-	794.432	-	794.432	-	794.432
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.04.01.23 a 183 Dias	21129	511.266	-	511.266	-	511.266	-	511.266
Total Notas BCRA		69.489.127		69.746.741	-	69.746.741	-	69.746.741
Total Títulos públicos		97.322.300		95.435.363	25.313.010	98.114.293	-	98.114.293

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2022	Saldo reexpresados 31/12/2021	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Títulos privados								
Obligaciones negociables								
ON ARCOR CLASE 9 REGS 6% VTO 06/07/2023	91923	403.236	-	403.236	470.852	403.236	-	403.236
ON TECPETROL CL 1 REGS 4,875% 12/12/2022	92846	265.200	-	265.200	302.540	265.200	-	265.200
ON CONFINA SERIE IV	55873	91.346	-	91.346	335.341	91.346	-	91.346
ON CREDITO DIRECTO 14	56170	51.765	-	51.765	-	51.765	-	51.765
ON PYME SION S. 6 CL. B \$ V.15/01/23 CG	55134	820	-	820	2.715	820	-	820
ON BANCO VOII VAL.R CL6 V.16/07/22 \$ C.G	55487	-	-	-	124.874	-	-	-
ON TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE S.A. CLASE 1	54868	-	-	-	55.267	-	-	-
Total Títulos privados - ON		812.367		812.367	1.291.589	812.367		812.367
Títulos de deuda de fideicomisos financieros								
VDF MEGABONO CREDITO 264 CLASE A	56273	392.083	-	392.083	-	392.083	-	392.083
VDF MEGABONO 267 CLASE A	56145	203.039	-	203.039	-	203.039	-	203.039
VDF MERCADO CREDITO XIII	55948	151.842	-	151.842	-	151.842	-	151.842
VDF MEGABONO 263 CLASE A	55955	129.553	-	129.553	-	129.553	-	129.553
VDF MEGABONO CREDITO 258 A	55975	102.772	-	102.772	-	102.772	-	102.772
VDF MEGABONO 273 CLASE A	56444	96.382	-	96.382	-	96.382	-	96.382
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIV	80000	86.597	-	86.597	-	86.597	-	86.597
VDF LOANS CONSUMER XXII	80000	82.983	-	82.983	-	82.983	-	82.983
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST VI	80000	81.800	-	81.800	132.963	81.800	-	81.800
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST VII	80000	81.786	-	81.786	130.467	81.786	-	81.786
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST IX	80000	81.786	-	81.786	-	81.786	-	81.786
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST X	80000	81.786	-	81.786	-	81.786	-	81.786
VDF LOANS CONSUMER 16	80000	81.786	-	81.786	-	81.786	-	81.786
VDF LOANS CONSUMER 15	80000	81.786	-	81.786	-	81.786	-	81.786
VDF CONSUBOND 175 CLASE B	56059	72.866	-	72.866	-	72.866	-	72.866
VDF CLAVE SERIE I CLASE A	55934	70.193	-	70.193	-	70.193	-	70.193
VDF LOANS CONSUMER XX	80000	69.935	-	69.935	-	69.935	-	69.935
VDF MEGABONO CREDITO 258 B	55976	57.048	-	57.048	-	57.048	-	57.048
VDF MEGABONO CREDITO 260 CLASE B	56076	55.192	-	55.192	-	55.192	-	55.192
VDF LOANS CONSUMER XVIII	80000	54.524	-	54.524	-	54.524	-	54.524
VDF LOANS CONSUMER XIX	80000	54.524	-	54.524	-	54.524	-	54.524
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST VIII	80000	54.524	-	54.524	84.176	54.524	-	54.524
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XIII	80000	54.524	-	54.524	-	54.524	-	54.524
VDF LOANS CONSUMER XVII	80000	54.524	-	54.524	-	54.524	-	54.524
VDF LOANS CONSUMER XXI	80000	51.833	-	51.833	-	51.833	-	51.833
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST XII	80000	49.072	-	49.072	-	49.072	-	49.072
VDF CREDIPAZ 21 CLASE A	56224	47.566	-	47.566	-	47.566	-	47.566
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST XI	80000	43.619	-	43.619	-	43.619	-	43.619
VDF LOANS CONSUMER XXII	80000	38.373	-	38.373	-	38.373	-	38.373
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS 14	80000	38.167	-	38.167	-	38.167	-	38.167
VDF CONSUBOND 174 CLASE B	55938	37.231	-	37.231	-	37.231	-	37.231
VDF CLAVE SERIE II CLASE A	56175	36.446	-	36.446	-	36.446	-	36.446
VDF CLAVE SERIE II CLASE B	56176	29.443	-	29.443	-	29.443	-	29.443
SUCREDITO 22	55806	27.951	-	27.951	257.397	27.951	-	27.951
VDF SECUBONO 217 CLASE A	56166	20.392	-	20.392	-	20.392	-	20.392
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXV	80000	19.346	-	19.346	-	19.346	-	19.346
VDF SECUBONO 219 CLASE A	56366	12.893	-	12.893	-	12.893	-	12.893
VDF SECUBONO 215 CLASE A	56064	8.967	-	8.967	-	8.967	-	8.967
VD FF MEGABONO 251 CL.B \$ C.G	55557	-	-	-	86.230	-	-	-
VD FF MEGABONO 253 CL.A \$ C.G	55648	-	-	-	129.629	-	-	-
VD FF MEGABONO 249 CL.B \$ C.G	55482	-	-	-	45.185	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 248 CL.A \$ C.G	55589	-	-	-	71.339	-	-	-
VD FF MEGABONO 247 CL. A \$ C.G.	55416	-	-	-	88.300	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 240 CL.B \$ C.G	55316	-	-	-	97.537	-	-	-
VD FF MEGABONO 245 CL.B \$ C.G	55326	-	-	-	96.764	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 242 CL. B \$ CG	55375	-	-	-	94.728	-	-	-
VD FF MEGABONO 243 CL. B \$ C.G.	55269	-	-	-	80.237	-	-	-
VD FF SECUBONO 209 CL.A \$ C.G	55616	-	-	-	15.495	-	-	-
VD FF SECUBONO 210 CL.A \$ C.G	55661	-	-	-	11.167	-	-	-
VD FF MEGABONO 249 CL.A \$ C.G	55481	-	-	-	136.762	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 246 CL.A \$ C.G	55504	-	-	-	89.326	-	-	-
VD FF MEGABONO 247 CL. B \$ C.G.	55417	-	-	-	46.625	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 244 CL.B \$ C.G	55468	-	-	-	45.655	-	-	-
VDF PRIVADO CONSUMER LOANS TRUST IV CREDIPAZ 20	80000	-	-	-	126.658	-	-	-
VD FF CONSUBOND 169 CL.B \$ C.G	55528	-	-	-	37.558	-	-	-
VD FF CONSUBOND 169 CL.B \$ C.G	55580	-	-	-	38.218	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST V	80000	-	-	-	134.636	-	-	-
VDF AGROFINA 26 CLASE A	55726	-	-	-	71.113	-	-	-
VDF SECUBONO 211 CLASE A	55735	-	-	-	13.708	-	-	-
VD FF MEGABONO 245 CL.A \$ C.G	55325	-	-	-	69.625	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 242 CL. A \$ CG	55374	-	-	-	72.262	-	-	-
VD FF CLAVE CONSUMER LOANS TRUST 2	80000	-	-	-	126.658	-	-	-
VD FF CLAVE CONSUMER LOANS TRUST 1	80000	-	-	-	126.671	-	-	-
VD FF SECUBONO 206 CL. A \$ C.G.	55379	-	-	-	591	-	-	-
VD FF SECUBONO 208 CL.A \$ C.G	55519	-	-	-	18.647	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 238 CL.A \$ C.G	55258	-	-	-	420	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST SERIE III	80000	-	-	-	126.658	-	-	-
VD FF SECUBONO 207 CL.A \$ C.G	55448	-	-	-	2.239	-	-	-
VDF CONSUBOND 171 CLASE A	55671	-	-	-	69.970	-	-	-
COLOCACIONES VARIAS UNDERWRITER	0	652.867	-	652.867	946.455	652.867	-	652.867
Total Títulos de deuda de fideicomisos financieros		3.448.001		3.448.001	3.722.069	3.448.001		3.448.001
Total Títulos privados		4.260.368		4.260.368	5.013.658	4.260.368		4.260.368
Previsión Títulos privados (Anexo R)		-		(45.150)	(50.136)	(45.150)		(45.150)
Total Otros Títulos de Deuda		101.582.668		99.650.581	30.276.532	102.329.511		102.329.511

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO A
(Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2022	Saldo reexpresados 31/12/2021	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
<u>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</u>								
<u>Del País</u>								
Acciones Autopista del Sol S.A.	1130677237119	5.625	1	5.625	4.683	5.625	-	5.625
Acciones Garovaglio & Zorraquin SA	1130509284861	1.174	1	1.174	1.544	1.174	-	1.174
Acciones Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	56	1	56	93	56	-	56
Acciones Zanella Hnos.	1130502498572	30	1	30	50	30	-	30
Acciones Garantizar S.G.R.	1130688331761	25	1	25	42	25	-	25
Acciones COELSA	1130692264785	20	1	20	33	20	-	20
Acciones Mercado de Futuro y Opciones S.A.	1130642199389	3	1	3	5	3	-	3
Acciones Bind Garantías S.G.R.	1130708609915	2	1	2	3	2	-	2
Acciones Argencontrol S.A.	1130688964306	1	1	1	2	1	-	1
Total Instrumentos de Patrimonio del País		6.936		6.936	6.455	6.936	-	6.936
<u>Otros</u>								
<u>Del Exterior</u>								
Acciones Bladex Clase " B "	9900198PA0001	127	1	127	211	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio del Exterior		127		127	211	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio		7.063		7.063	6.666	7.063	-	7.063
Total General		101.589.731		99.657.644	30.283.198	102.336.574	-	102.336.574

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADOS
30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2022	31/12/2021 Reexpresados
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	6.001.133	9.074.356
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	53	498
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	288.430	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.712.650	9.073.858
Con problemas	54.255	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	54.255	-
TOTAL CARTERA COMERCIAL	6.055.388	9.074.356
	30/09/2022	31/12/2021 Reexpresados
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	1.227.642	938.402
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	18.508	42.513
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.209.134	895.889
Riesgo bajo	-	2
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	2
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	1.227.642	938.404
TOTAL GENERAL (1)	7.283.030	10.012.760

(1) Conciliación :

Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera Separado	3.151.794	5.208.878
+ Previsiones de Préstamos y otras financiaciones	73.190	49.991
- Préstamos al personal	(202.322)	(259.767)
+ Títulos privados - Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	812.367	1.291.589
+ Títulos privados - Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros - Medición a costo amortizado	3.448.001	3.722.069
Préstamos y otras financiaciones según Anexo	7.283.030	10.012.760

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO C

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADOS
30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	30/09/2022		31/12/2021	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo Reexpresado	% sobre cartera total
10 mayores clientes	5.413.355	74,33%	5.864.592	58,57%
50 siguientes mayores clientes	1.869.595	25,67%	4.078.965	40,74%
100 siguientes mayores clientes	80	0,00%	69.203	0,69%
TOTAL	7.283.030	100%	10.012.760	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Financiero	-	341.169	-	-	-	-	-	341.169
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	-	1.180.196	542.863	458.703	285.587	702.395	753.148	3.922.892
TOTAL	-	1.521.365	542.863	458.703	285.587	702.395	753.148	4.264.061

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO H

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADOS
30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	DEPÓSITOS			
	30/09/2022		31/12/2021	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo Reexpresado	% sobre cartera total
10 mayores clientes	57.855.908	39,87%	125.966.782	52,43%
50 siguientes mayores clientes	62.568.396	43,11%	83.624.456	34,81%
100 siguientes mayores clientes	17.439.673	12,02%	19.646.875	8,18%
Resto de clientes	7.249.619	5,00%	10.998.437	4,58%
TOTAL	145.113.596	100%	240.236.550	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO I

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	145.420.632	247.660	44.423	-	-	-	145.712.715
Sector Financiero	1.471	-	-	-	-	-	1.471
Sector Privado no Financiero y Residentes	145.419.161	247.660	44.423	-	-	-	145.711.244
Operaciones de pase	2.370.850	-	-	-	-	-	2.370.850
Otras Entidades financieras	2.370.850	-	-	-	-	-	2.370.850
Otros pasivos financieros	188.737	-	-	-	-	-	188.737
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	22	-	-	-	-	-	22
TOTAL	147.980.241	247.660	44.423	-	-	-	148.272.324

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES CONSOLIDADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 30/9/2022	Saldo 2021 Reexpresado
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales (1)	133.778	-	-	15.361	49.263	69.154	133.778
Otras (2)	92.388	1.075	-	-	36.945	56.518	92.388
TOTAL PROVISIONES	226.166	1.075	-	15.361	86.208	125.672	226.166

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ANEXO K

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Acciones				Capital social		
Clase	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido		Integrado
				En circulación	En cartera	
Ordinarias	840.182.392	1	1	836.023	4.159	840.182

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Sucursales en el exterior	Total al 30/9/2022	30/09/2022 (por moneda)			Total al 31/12/2021 Reexpresado
				Dólar	Euro	Otras	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	50.345.276	31.267	50.376.543	50.368.978	7.541	24	58.454.945
Otros activos financieros	35.763	1.880	37.643	37.643	-	-	41.425
Préstamos y otras financiaciones	367.649	-	367.649	367.649	-	-	598.456
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	367.649	-	367.649	367.649	-	-	598.456
Otros Títulos de Deuda	976.971	-	976.971	976.971	-	-	1.815.726
Activos financieros entregados en garantía	1.089.639	61.314	1.150.953	1.150.953	-	-	1.671.420
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	127	-	127	127	-	-	211
Activos Intangibles	-	1.326	1.326	1.326	-	-	-
TOTAL ACTIVO	52.815.425	95.787	52.911.212	52.903.647	7.541	24	62.582.183
PASIVO							
Depósitos	52.210.564	-	52.210.564	52.210.564	-	-	61.140.492
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	52.210.564	-	52.210.564	52.210.564	-	-	61.140.492
Otros pasivos financieros	13.002	-	13.002	13.002	-	-	43.888
Otros pasivos no financieros	1.077	6.859	7.936	7.936	-	-	3.403
TOTAL PASIVO	52.224.643	6.859	52.231.502	52.231.502	-	-	61.187.783

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO N

ASISTENCIA A VINCULADOS CONSOLIDADO
30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Situación Normal	Total	Rexpresión
		30/09/2022	31/12/2021
1. Préstamos y otras financiaciones	3	3	468
- Adelantos			
Congarantías y contragarantías preferidas "A"	3	3	-
Congarantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	468
- Documentos			
2. Títulos de deuda			
2. Instrumentos de patrimonio	-	-	-
4. Compromisos eventuales			
TOTAL	3	3	468
PREVISIONES	-	-	5

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO O

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalmente Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	1.390.775
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	5.114.418
Total									6.505.193

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto			
	Medición obligatoria			
	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses	3 meses	9 meses	3 meses
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultado de Instrumentos financieros derivados:	-	-	(533)	(1)
Operaciones a término	-	-	(533)	(1)
Resultado de otros títulos privados	(8.093)	1.846	49.623	22.618
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(4.491)	(898)	(5.708)	(2.196)
TOTAL	(12.584)	948	43.382	20.421

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Ingreso / (Egreso) Financiero			
	Medición obligatoria			
	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses	3 meses	9 meses	3 meses
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado				
Ingresos por intereses:				
Por títulos privados	1.633.435	656.656	910.698	369.597
Por títulos públicos	25.244.391	12.950.181	7.894.853	2.604.917
Por Obligaciones Negociables	36.981	12.087	19.355	13.198
Por préstamos y otras financiaciones:	1.939.527	635.261	523.817	144.616
Sector Financiero	470.488	124.753	295.813	80.555
Sector Privado no Financiero:	1.469.039	510.508	228.002	64.061
Adelantos	566.145	269.574	157.296	19.118
Documentos	46.068	11.500	12.629	12.629
Otros	856.826	229.434	58.079	32.314
Por operaciones de pase:	10.386.292	1.218.406	25.693.119	10.179.528
Banco Central de la República Argentina	10.156.568	1.172.571	25.609.508	10.150.205
Otras Entidades Financieras	229.724	45.835	83.611	29.323
TOTAL	39.240.626	15.472.591	35.041.842	13.311.856
Egresos por intereses:				
Por Depósitos	(25.467.578)	(9.790.355)	(25.319.332)	(9.970.181)
Sector Privado no Financiero:	(25.467.578)	(9.790.355)	(25.319.332)	(9.970.181)
Cuentas corrientes	(18.762.930)	(7.161.107)	(21.515.365)	(8.377.701)
Cajas de ahorro	(194)	(55)	(214)	(67)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(6.704.454)	(2.629.193)	(3.803.753)	(1.592.413)
Por operaciones de pase:	(134.917)	(66.576)	(106.013)	(35.495)
Otras Entidades financieras	(134.917)	(66.576)	(106.013)	(35.495)
Por otros pasivos financieros	(12.323)	(12.323)	-	-
TOTAL	(25.616.090)	(9.870.526)	(25.426.247)	(10.006.578)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO Q
 (Cont.)

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Ingresos por Comisiones	Resultado del periodo			
	Medición obligatoria			
	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses	3 meses	9 meses	3 meses
Comisiones vinculadas con obligaciones	96.988	31.316	79.397	27.098
Comisiones vinculadas con créditos	304.831	110.670	330.406	106.234
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	206.347	56.952	266.547	127.341
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	545	64	217	110
TOTAL	608.711	199.002	676.567	260.783
Egresos por Comisiones				
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(4.751)	(1.454)	(6.428)	(2.098)
Otros	(317.801)	(100.341)	(187.569)	(73.067)
TOTAL	(322.552)	(101.795)	(193.997)	(75.165)

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ANEXO R

**CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 30/09/2022	Saldo al 31/12/2021 Reexpresado
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	27.694	13	373	-	10.972	16.362	27.694
Préstamos y otras financiaciones	49.991	65.066	7.076	-	34.791	73.190	49.991
Otras Entidades Financieras	19.625	1.660	7.076	-	11.982	2.227	19.625
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	30.366	63.406	-	-	22.809	70.963	30.366
Adelantos	25.745	52.748	-	-	20.101	58.392	25.745
Documentos	3.688	-	-	-	1.467	2.221	3.688
Hipotecarios	443	-	-	-	176	267	443
Personales	5	-	-	-	2	3	5
Otros	485	10.658	-	-	1.063	10.080	485
Títulos Privados	50.136	20.911	-	-	25.897	45.150	50.136
TOTAL DE PREVISIONES	127.821	85.990	7.449	-	71.660	134.702	127.821

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Anexos / Notas	30/09/2022	31/12/2021
Efectivo y Depósitos en Bancos		50.409.781	58.459.191
Efectivo		1.637.642	3.178.163
Entidades Financieras y corresponsales		48.772.139	55.281.028
BCRA		48.748.845	55.129.537
Otras del país y del exterior		23.294	151.491
Operaciones de pase	3	4.563.726	155.331.431
Otros activos financieros	10	38.529	500.362
Préstamos y otras financiaciones	B y C	3.151.794	5.208.878
Otras Entidades financieras		341.169	1.086.431
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		2.810.625	4.122.447
Otros Títulos de Deuda	A	99.650.581	30.276.532
Activos financieros entregados en garantía	4	6.629.977	8.079.524
Activos por impuestos a las ganancias corriente		36.767	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	7.063	6.666
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	E	93.784	145.954
Propiedad, planta y equipo	11	1.193.499	1.296.105
Activos intangibles	12	29.712	60.434
Activos por impuesto a las ganancias diferido	19	-	452.954
Otros activos no financieros	13	216.605	307.665
TOTAL ACTIVO		166.021.818	260.125.696

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Anexos / Notas	30/09/2022	31/12/2021
Depósitos	H e l	145.113.596	240.236.549
Sector Financiero		1.471	126
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		145.112.125	240.236.423
Operaciones de pase	3 / l	2.370.850	599.387
Otros pasivos financieros	14 / l	188.737	65.952
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	l	22	-
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente		-	292.939
Provisiones	J	125.672	226.166
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	19	250.530	-
Otros pasivos no financieros	16	1.554.688	1.649.585
TOTAL PASIVOS		149.604.095	243.070.578

PATRIMONIO NETO	Anexos / Notas	30/09/2022	31/12/2021
Capital social	K	836.023	813.830
Acciones Propias en Cartera		4.159	-
Aportes no capitalizados		100.267	-
Ajustes al capital		2.019.141	1.939.974
Ganancias reservadas		11.463.684	11.228.750
Resultados no asignados		1.240.475	1.939.895
Otros Resultados Integrales acumulados		(17.972)	(18.545)
Resultado del período / ejercicio		771.946	1.151.214
TOTAL PATRIMONIO NETO		16.417.723	17.055.118
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		166.021.818	260.125.696

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	30/09/2022		30/09/2021	
		9 meses (enero-septiembre)	3 meses (julio-septiembre)	9 meses (enero-septiembre)	3 meses (julio-septiembre)
Ingresos por intereses	Q	39.240.626	15.472.592	35.041.841	13.311.853
Egresos por intereses	Q	(25.616.090)	(9.870.526)	(25.426.247)	(10.006.577)
Resultado neto por intereses		13.624.536	5.602.066	9.615.594	3.305.276
Ingresos por comisiones	Q	605.563	196.604	676.568	260.783
Egresos por comisiones	Q	(321.569)	(100.812)	(193.997)	(75.165)
Resultado neto por comisiones		283.994	95.792	482.571	185.618
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor	Q	(13.756)	530	41.754	20.004
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		(42.285)	(42.285)	-	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	253.213	92.476	243.431	47.143
Otros ingresos operativos	21	1.325.731	409.855	1.299.056	373.284
Cargo por incobrabilidad	R	(85.990)	(28.463)	(61.707)	(30.514)
Ingreso operativo neto		15.345.443	6.129.971	11.620.699	3.900.811
Beneficios al personal	22	(2.150.195)	(751.649)	(2.286.968)	(785.477)
Gastos de administración	23	(1.065.599)	(342.119)	(1.019.845)	(331.887)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(133.708)	(42.002)	(169.707)	(52.120)
Otros gastos operativos	24	(3.093.824)	(1.193.326)	(2.954.162)	(1.118.685)
Resultado operativo		8.902.117	3.800.875	5.190.017	1.612.642
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(34.198)	(18.304)	(18.021)	(10.558)
Resultado por la posición monetaria neta		(7.232.051)	(2.811.965)	(4.264.770)	(1.261.351)
Resultado antes del impuesto de las actividades que continúan		1.635.868	970.606	907.226	340.733
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	19	(863.922)	(399.966)	(355.499)	(116.415)
Resultado neto de las actividades que continúan		771.946	570.640	551.727	224.318
Resultado neto del período		771.946	570.640	551.727	224.318

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
 EL 1° DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	30/09/2022		30/09/2021	
		9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Resultado neto del período		771.946	570.640	551.727	224.318
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del período:					
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		573	(5.004)	(14.825)	(5.528)
Resultado del período por la Participación de Otro resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		573	(5.004)	(14.825)	(5.528)
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período		573	(5.004)	(14.825)	(5.528)
Total Otro Resultado Integral		573	(5.004)	(14.825)	(5.528)
Resultado integral total:		772.519	565.636	536.902	218.790

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

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Sindico

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

**GANANCIA POR ACCION CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS
DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**

Ganancia por acción	Anexos / Notas	30/09/2022	30/09/2021
Ganancia por acción Básica	26	0,92	0,68
Ganancia por acción Diluida		0,92	0,68

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
STRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
EL 1° DE ENERO DE 2022 Y FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN al 30/09/2022
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	813.830	-	-	1.939.974	(18.545)	4.835.122	6.393.628	3.091.109	17.055.118
- Aumento de Capital y Prima por Fusión (nota 1.1.)	20.882	23.822	100.267	86.805	-	-	-	(231.776)	-
- Compra de Acciones Propias	(148)	148	-	-	-	-	-	(6.259)	(6.259)
- Reducción de Capital (nota 1.1.)	-	(7.654)	-	(4.596)	-	-	-	12.250	-
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 27-04-2022:									
Reserva legal	-	-	-	-	-	222.315	-	(222.315)	-
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(1.416.274)	(1.416.274)
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022:									
Reducción de Capital (nota 1.1.)	-	(10.698)	-	(3.042)	-	-	-	13.740	-
Plan de Compensación de acciones (nota17)	1.459	(1.459)	-	-	-	-	12.619	-	12.619
Resultado total integral del periodo	-	-	-	-	573	-	-	771.946	772.519
- Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	771.946	771.946
- Otro Resultado Integral del periodo	-	-	-	-	573	-	-	-	573
Saldos al cierre del periodo	836.023	4.159	100.267	2.019.141	(17.972)	5.057.437	6.406.247 (1)	2.012.421	16.417.223

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa
Reserva Normativa
Plan de Compensación de Acciones
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez
Total Otras Reservas de utilidades6.290.882
1.228
12.619
101.518
6.406.247

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión FiscalizadoraFirmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
STRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13CARLOS JAVIER PIAZZA
SíndicoDANIEL ALBERTO REAL
Gerente de AdministraciónJUAN I. NÁPOLI
PresidenteLEONEL G. TREMONTI
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
EL 1° DE ENERO DE 2021 Y FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Capital Social		Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados	Total PN al 30/09/2021
	En circulación	Ajustes al patrimonio		Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	813.830	1.939.973	-	4.151.033	6.327.306	2.700.769	15.932.911
Resultado total integral del periodo	-	-	(14.825)	-	-	551.727	536.902
- Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	551.727	551.727
- Otro Resultado Integral del periodo	-	-	(14.825)	-	-	-	(14.825)
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 15-04-2021:							
Reserva legal				684.089	-	(684.089)	-
Otras				-	66.323	(66.323)	-
Saldos al cierre del periodo	813.830	1.939.973	(14.825)	4.835.122	6.393.629	2.502.084	16.469.813

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa	6.290.883
Reserva Normativa	1.228
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez	101.518
Total Otras Reservas de utilidades	6.393.629

(2) Ver adicionalmente nota 37.

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
STRELLI HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	30/09/2022	30/09/2021
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		1.635.868	907.226
Ajuste por el resultado monetario total del período		7.232.051	4.264.770
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(1.533.497)	(445.981)
Amortizaciones y desvalorizaciones		133.708	169.707
Cargo por incobrabilidad		85.990	61.707
Otros ajustes		(1.753.195)	(677.395)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		48.076.406	(125.581.459)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		-	55.410
Operaciones de pase		150.767.705	(87.910.007)
Préstamos y otras financiacines		(751.206)	(679.616)
Otras Entidades financieras		(290.622)	(1.899.579)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(460.584)	1.219.963
Otros Títulos de Deuda		(85.816.776)	(7.967.610)
Activos financieros entregados en garantía		1.449.547	(2.824.612)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(397)	38.508
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		52.170	(73.684)
Otros activos		(17.624.637)	(26.219.848)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		(32.609.662)	156.061.521
Depósitos		(35.242.987)	153.963.505
Sector Financiero		2.058	1.828
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(35.245.045)	153.961.677
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		-	(24)
Operaciones de pase		1.771.463	1.334.675
Otros pasivos		861.862	763.365
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(490.144)	(1.280.761)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		22.311.022	33.925.316

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	30/09/2022	30/09/2021
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(293)	(90.530)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(293)	(90.530)
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(293)	(90.530)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(787.275)	-
Dividendos		(787.275)	-
Cobros:		22	(278)
Banco Central de la República Argentina		22	(278)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(787.253)	(278)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		253.213	243.431
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(25.989.655)	(27.899.912)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		(4.212.966)	6.178.027
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	25	71.148.992	88.742.590
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO	25	66.936.026	94.920.617

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. Información corporativa

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

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

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

1.1. Fusión por absorción con Grupo Financiero Valores S.A.

La Entidad era controlada por el Grupo Financiero Valores S.A., que mantenía el 99,99% del Capital Social. Con fecha 24 de abril de 2019, la Asamblea Extraordinaria de Grupo Financiero Valores S.A. aprobó iniciar el proceso de fusión por absorción con Banco de Valores S.A., condicionada a que tal reorganización societaria se encuentre exenta al impuesto a las ganancias en atención a lo regulado por la Ley 20.628 Art. 77 y a la aprobación de la fusión por parte del BCRA.

En relación al tratamiento de la fusión en el impuesto a las ganancias, con fecha 31 de enero de 2020, la Entidad recibió respuesta favorable a la consulta efectuada ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP). La restante condición quedó resuelta en nota del B.C.R.A. del 21 de septiembre de 2020, donde manifestó que la fusión entre el GFVSA y BVSA no se encontraba alcanzada por las normas de esa Institución al no realizarse entre entidades financieras. En consecuencia, la autorización previa en esta fusión no resultó procedente.

Con fecha 30 de marzo de 2021, la Entidad suscribió un compromiso previo de fusión en virtud del cual se acordó la reorganización de negocios con su controlante Grupo Financiero de Valores S.A. (sociedad absorbida). En dicha fecha, el Directorio de la Entidad resolvió aprobar un Estado Especial de Situación Financiera Consolidado de Fusión al 31 de diciembre de 2020 y la Suscripción de dicho compromiso previo, ad referendum de la aprobación definitiva por parte de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 86 -

Con fecha 7 de mayo de 2021, la CNV comunicó que no existían observaciones al prospecto de fusión y estado de situación financiera consolidado de fusión mencionados, por lo cual en la misma fecha la Entidad publicó como hecho relevante los documentos relacionados a dicha fusión por absorción.

Con fecha 10 de junio de 2021 se celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad la cual entre otros puntos aprobó los siguientes: (i) el compromiso previo de fusión mencionado precedentemente junto con los documentos relacionados al mismo; (ii) el aumento del capital social en 44.705 a los fines de implementar la relación de canje sujeto a que se suscriba el acuerdo definitivo de fusión y al cumplimiento de las condiciones dentro del plazo y obtención de las restantes aprobaciones e inscripciones de la fusión; y (iii) la autorización para suscribir el acuerdo definitivo de fusión con Grupo Financiero Valores S.A.

Con fecha 3 de agosto de 2021, en el marco de la reorganización societaria mencionada, Banco de Valores S.A. y Grupo Financiero Valores S.A. suscribieron el acuerdo definitivo de fusión conforme fuera aprobado por parte de las Asambleas Extraordinarias de Accionistas de ambas Sociedades.

Con fecha 11 de noviembre de 2021, el Directorio de la CNV resolvió: i) aprobar la fusión por absorción de Banco de Valores S.A., en su carácter de sociedad absorbente, con Grupo Financiero Valores S.A., en su carácter de sociedad absorbida; ii) aprobar la disolución sin liquidación de Grupo Financiero Valores S.A., en su calidad de sociedad absorbida; y iii) autorizar a Banco de Valores S.A. a realizar la oferta pública de las acciones que resulten del aumento de capital producto de la fusión por absorción, a los fines de que sean entregadas en canje a los accionistas de las sociedades absorbente y absorbida. Dicha fusión y la disolución sin liquidación de Grupo Financiero Valores S.A. han sido inscriptas ante la Inspección General de Justicia de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (IGJ) con fecha 24 de noviembre de 2021.

Por último, con fecha 9 de diciembre de 2021, Banco de Valores S.A. tomó conocimiento de que Bolsas y Mercados Argentinos S.A. autorizó el listado de las acciones de la Entidad. Con la obtención de dicha autorización y las inscripciones ante la IGJ, se dieron por cumplidas la totalidad de las condiciones previstas en el acuerdo definitivo de fusión mencionado precedentemente, quedando habilitada la negociación de las acciones de Banco de Valores S.A. y definiendo como fecha efectiva de reorganización el 3 de enero de 2022.

Consecuentemente, a partir de dicha fecha, la Entidad incorporó a su patrimonio la totalidad de los activos y pasivos, incluidos los empleados, derechos, obligaciones y contingencias de Grupo Financiero Valores S.A., la que fue disuelta sin liquidación, solicitando el retiro del régimen de la oferta pública de acciones. Por otro lado, al tratarse de una reorganización societaria bajo control común dentro de un grupo económico, y teniendo en cuenta que las combinaciones de negocios de entidades bajo control común se encuentran excluidas de la

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 87 -

Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 3, a los efectos contables, la Entidad ha decidido reconocer los activos y pasivos de la Sociedad Absorbida bajo el método de unificación de intereses desde el comienzo del ejercicio en el cual ocurre la fusión (1° de enero de 2022), modificando los saldos comparativos para reflejar la fusión como si hubiera ocurrido desde el comienzo del ejercicio comparativo, independientemente de la fecha efectiva de fusión.

Con fecha 10 de enero de 2022, en el marco de la fusión llevada a cabo entre Grupo Financiero Valores (sociedad absorbida) y Banco de Valores S.A. (sociedad absorbente), se ha efectivizado el canje de las acciones de Grupo Financiero Valores S.A. por las acciones de Banco de Valores S.A., las cuales se encuentran listadas en el panel con la denominación VALO.

Con fecha 25 de enero de 2022, de conformidad con lo establecido por el art. 67 de la ley 26.831, y habiendo vencido el plazo de 3 años desde la adquisición de 7.654.898 acciones propias por parte de Grupo Financiero Valores S.A., Banco de Valores S.A. (sociedad absorbente) determinó la reducción de capital social de Banco de Valores S.A. en 7.654.898 acciones.

Por último, con fecha 19 de mayo de 2022, de acuerdo a lo aprobado por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada en dicha fecha, se aprobó una nueva reducción del capital social de Banco de Valores S.A. en 10.697.463 acciones, la cual se conformaba por la reducción de pleno derecho de 3.227.772 acciones cuyo plazo de 3 años desde su adquisición operó entre los días 6 y 17 de mayo, y una reducción adicional propuesta a la Asamblea por 7.469.691 acciones.

Por ende, a la fecha de estos estados financieros, el capital social de la Entidad era de 840.182.392.

Con fecha 15 de noviembre de 2022, el Directorio de Banco de Valores S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros separados condensados.

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

2.1. Bases de preparación

2.1.1. Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros separados condensados de período intermedio de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA). Excepto por las disposiciones regulatorias establecidas por el BCRA que se explican en el párrafo siguiente, dicho marco se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tal como esas normas fueron emitidas

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Las mencionadas normas internacionales incluyen las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

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

- a) En el marco del proceso de convergencia hacia NIIF dispuesto por la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias, el BCRA definió a través de las Comunicaciones "A" 7181 y 7427, que las entidades financieras definidas como pertenecientes a los "Grupos B y C" según las regulaciones del propio organismo, entre las cuales se encuentra la Entidad, tengan la opción de comenzar a aplicar a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022 o 2023 la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) excepto para las exposiciones al sector público, considerando la exclusión transitoria establecida por la Comunicación "A" 6847. La Entidad optó por comenzar a aplicar el citado punto normativo a partir del ejercicio 2023. Si bien a la fecha de los presentes estados financieros la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5. "Deterioro de valor" mencionada precedentemente, la Dirección de la Entidad estima que ese efecto podría ser de significación.
- b) A través de la Comunicación "A" 7014 de fecha 14 de mayo de 2020, el BCRA estableció que los instrumentos de deuda del sector público que las entidades financieras reciban en canje de otros deben ser reconocidos inicialmente al valor contable que a la fecha de dicho canje posean los instrumentos entregados, sin analizar si se cumplen o no los criterios de baja en cuentas establecidos por la NIIF 9 ni eventualmente reconocer el nuevo instrumento recibido a su valor de mercado como establece dicha NIIF. A la fecha de los presentes estados financieros separados condensados la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la NIIF 9 sobre los canjes explicados en la nota 39. a los estados financieros condensados consolidados.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, las políticas contables aplicadas por la Entidad cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 7411. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Los presentes estados financieros separados condensados correspondientes al período intermedio de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 89 -

previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, en adición a lo explicado en el acápite "Unidad de medida" de la presente nota, la Entidad ha aplicado las bases de presentación, las políticas contables y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ya emitidos.

Estos estados financieros intermedios condensados incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ya emitidos. Sin embargo, estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales preparados de conformidad con la NIC 1 "Presentación de Estados financieros". Por tal motivo, estos estados financieros intermedios condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ya emitidos.

2.1.2. Inversión en subsidiarias

Al 30 de septiembre de 2022, la Entidad tiene las siguientes inversiones en subsidiarias:

- Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A. (VAFIFSA): es una Sociedad Anónima cerrada radicada en la República Oriental del Uruguay, regida por la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales inscrita en el Registro Nacional de Comercio de Uruguay el 1° de octubre de 2020 con el N° 12295 y autorizada por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central de Uruguay, mediante Resolución RR-SFF-2021-686, para funcionar como Administradora de Fondos de Inversión y que se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores como Fiduciario Financiero.
- Mercado de Futuros y Opciones S.A. (Merfox): es una Sociedad Anónima constituida en la República Argentina que posee como objeto social organizar la operatoria y negociación de contratos a término y contratos de futuros y opciones de cualquier naturaleza. La sociedad decidió no presentar la documentación requerida en el marco de la Ley 26.831 y, en consecuencia, se produjo la baja automática de MERFOX como mercado. La inversión en dicha Sociedad es producto de la incorporación de los activos y pasivos del Grupo Financiero Valores S.A. en el marco de la reorganización societaria mencionada en la nota 1.1.

La Entidad ha consolidado sus estados financieros con las Sociedades mencionadas. A continuación, se detalla la composición accionaria en cada una de ellas al 30 de septiembre de 2022:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 90 -

Denominación	Acciones	% de la Entidad	
	Cantidad	Capital	Votos
Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.	60.000.000	100 %	100 %
Mercado de Futuros y Opciones S.A.	1.570	90,7871%	90,7871%

Los totales de activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de la Entidad con sus Subsidiarias al 30 de Septiembre de 2022, se exponen a continuación:

Al 30/09/2022	Entidad	VAFIFSA	Merfox	Eliminaciones	Saldos Consolidados
Activo	166.021.818	95.789	4.130	(93.784)	166.027.953
Pasivo	(149.604.095)	(6.859)	1.216	-	(149.609.738)
Patrimonio Neto	(16.417.723)	(88.930)	(5.346)	93.784	(16.418.215)
Resultado neto del período	771.946	(31.591)	(2.872)	34.463	771.946

Adicionalmente, con fecha 14 de octubre de 2022, mediante Acta de Directorio, Banco de Valores S.A. en carácter de único accionista de VAFIFSA realizó un aporte en efectivo de dólares estadounidenses seiscientos mil (USD 600.000) destinado a capital de trabajo.

2.1.3. Transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario

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

2.1.4. Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros separados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario.

2.1.5. Presentación del Estado de Situación Financiera

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 91 -

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

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

2.1.6. Información comparativa

El Estado de Situación Financiera Separado Condensado al 30 de septiembre de 2022, se presenta en forma comparativa con los de cierre del ejercicio precedente, mientras que los Estados Separados Condensados de Resultados y de Otros Resultados Integrales por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, y los Estados Consolidados Condensados de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con los datos del mismo período del ejercicio precedente.

En virtud de la fusión por absorción de Banco de Valores S.A. con Grupo Financiero Valores S.A. mencionada en la nota 1.1., la información comparativa ha sido modificada con el objetivo de reflejar la fusión como si hubiera ocurrido desde el comienzo del ejercicio comparativo, de acuerdo con el método de unificación de intereses.

Asimismo, las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del período sobre el cual se informa (ver acápite "Unidad de medida" a continuación).

2.2. Unidad de medida

Los presentes estados financieros condensados al 30 de septiembre de 2022 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018.

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

Considerando el mencionado índice, la inflación por los períodos de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021 fue de 66,07% y 36,96%, respectivamente, y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 fue de 50,94%.

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

- (iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa son reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinan sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- (v) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del período. Cuando además de la reexpresión, existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del período, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.

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

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

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

- (i) A la fecha de transición (31 de diciembre de 2018), la Entidad ha aplicado los siguientes procedimientos:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

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

2.3. Nuevos pronunciamientos

La descripción de los nuevos pronunciamientos se expone en la nota 2.5. a los estados financieros consolidados.

3. Operaciones de pase

La información sobre las Operaciones de pase al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se expone en la nota 3. a los estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

4. Activos financieros entregados en garantía

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	30/09/2022	31/12/2021
Por operatoria con BCRA (*)	3.951.033	6.495.166
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a costo amortizado	1.390.775	665.395
Por operaciones de pase pasivo – IRM	1.237.136	-
Fideicomisos en garantía (*)	39.308	909.610
Otros (*)	11.725	9.353
Total	6.629.977	8.079.524

(*) Ver adicionalmente nota 38.

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

5. Trasferencias de activos financieros

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre 2021, la Entidad no cuenta con activos financieros transferidos que no califiquen para la baja en cuentas.

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

La información sobre los movimientos de provisiones al 30 de septiembre de 2022 y 2021 se expone en la nota 6. a los estados financieros consolidados.

7. Operaciones contingentes

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 96 -

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Adelantos y créditos acordados no utilizados	9.354.779	10.434.375
	<u>9.354.779</u>	<u>10.434.375</u>

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

8. Instrumentos financieros derivados

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

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

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre 2021 la Entidad no concertó operaciones a término.

9. Partes relacionadas

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

10. Otros activos financieros

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Deudores varios	19.128	31.532
Certificados provisorios de participación en FF (underwriting)	35.763	41.425
Saldos deudores por venta de moneda extranjera contado a liquidar	-	455.099
	<u>54.891</u>	<u>528.056</u>
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(16.362)	(27.694)
	<u>38.529</u>	<u>500.362</u>

11. Propiedad, planta y equipo

La información sobre el rubro propiedad, planta y equipo al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se expone en la nota 11. a los estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 97 -

12. Activos intangibles

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

Los saldos de estos bienes al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se encuentran expuestos a continuación:

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Licencias	29.712	60.434
	<u>29.712</u>	<u>60.434</u>

13. Otros activos no financieros

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Anticipos de honorarios a directores y síndicos	101.810	126.020
Pagos efectuados por adelantado	92.073	74.376
Obras de arte y piezas de colección	22.581	37.752
Créditos a accionistas	-	34.032
Créditos fiscales	-	15.339
Otros	141	20.146
	<u>216.605</u>	<u>307.665</u>

14. Otros pasivos financieros

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Operaciones por cuenta de terceros	163.412	21.309
Arrendamientos financieros a pagar	12.414	23.031
Acreedores no financieros por otras compras al contado a liquidar	-	754
Otros	12.911	20.858
	<u>188.737</u>	<u>65.952</u>

15. Provisiones

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

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se muestra la evolución de las provisiones durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y en forma comparativa, con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Las principales provisiones corresponden a:

- Por compromisos eventuales: refleja el riesgo crediticio que surge de la evaluación del grado de cumplimiento de los beneficiarios de saldos no utilizados de adelantos en cuenta corriente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 98 -

otorgados, garantías y otros compromisos eventuales a favor de terceros por cuenta de clientes, su situación económica y financiera y las contragarantías que respaldan las respectivas operaciones.

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

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

16. Otros pasivos no financieros

	30/09/2022	31/12/2021
Deudas fiscales	554.981	645.141
Beneficios a empleados a pagar	508.704	653.848
Dividendos a pagar	262.425	-
Honorarios Directores y Comisión Fiscalizadora a pagar	150.000	192.944
Acreedores varios	53.849	74.075
Otros	24.729	83.577
	1.554.688	1.649.585

17. Beneficios a empleados a pagar

Beneficios a corto plazo

	30/09/2022	31/12/2021
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	89.088	106.523
Provisión vacaciones	275.836	222.132
Provisión gratificaciones	133.862	321.745
Provisión para otras gratificaciones	9.918	3.448
	508.704	653.848

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 99 -

Programa de compensación de acciones

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

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

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar o cancelar al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre 2021:

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 30/09/2022	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/09/2022	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	50.409.781	-	-	-	-	-	-	-	-	50.409.781
Operaciones de pase	-	4.563.726	-	-	-	4.563.726	-	-	-	4.563.726
Otros activos financieros	-	932	-	35.763	-	36.695	1.834	-	1.834	38.529
Préstamos y otras financiaciones	-	1.487.036	208.006	409.822	73.117	2.177.981	378.076	595.737	973.813	3.151.794
- Otras Entidades financieras	-	341.169	-	-	-	341.169	-	-	-	341.169
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	1.145.867	208.006	409.822	73.117	1.836.812	378.076	595.737	973.813	2.810.625
Otros Títulos de Deuda	-	55.273.557	18.310.328	19.677.545	3.475.555	96.736.985	2.547.103	411.643	2.958.746	99.695.731
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	6.629.977	6.629.977	6.629.977
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	7.063	7.063	7.063
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	93.784	93.784	93.784
TOTAL ACTIVO	50.409.781	61.325.251	18.518.334	20.123.130	3.548.672	103.515.387	2.927.013	7.738.204	10.665.217	164.590.385

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 100 -

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 30/09/2022	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/09/2022	Total
Depósitos	-	144.848.807	230.400	34.389	-	145.113.596	-	-	-	146.113.596
- Sector Financiero	-	1.471	-	-	-	1.471	-	-	-	1.471
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	144.847.336	230.400	34.389	-	145.112.125	-	-	-	145.112.125
Operaciones de pase	-	2.370.850	-	-	-	2.370.850	-	-	-	2.370.850
Otros pasivos financieros	-	188.737	-	-	-	188.737	-	-	-	188.737
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	22	-	-	-	22	-	-	-	22
TOTAL PASIVO	-	147.408.416	230.400	34.389	-	147.673.205	-	-	-	147.673.205

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2021	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2021	Total
Efectivo y Dep3sitos en Bancos	58.459.191	-	-	-	-	-	-	-	-	58.459.191
Operaciones de pase	-	155.331.431	-	-	-	155.331.431	-	-	-	155.331.431
Otros activos financieros	-	455.891	-	41.425	-	497.316	3.046	-	3.046	500.362
Pr3stamos y otras financiaci3nes	-	3.625.473	8.996	13.420	291.217	3.939.106	443.071	826.701	1.269.772	5.208.878
- Otras entidades financieras	-	1.086.431	-	-	-	1.086.431	-	-	-	1.086.431
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	2.539.042	8.996	13.420	291.217	2.852.675	443.071	826.701	1.269.772	4.122.447
Otros T3tulos de Deuda	-	19.253.602	1.370.724	3.341.550	1.765.606	25.731.482	3.544.094	1.051.093	4.595.187	30.326.669
Activos financieros entregados en garant3a	-	-	-	-	-	-	-	8.079.524	8.079.524	8.079.524
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	6.666	6.666	6.666
Inversi3n en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	145.954	145.954	145.954
TOTAL ACTIVO	58.459.191	178.666.397	1.379.720	3.396.395	2.056.823	185.499.335	3.990.211	10.109.938	14.100.149	258.058.675

Firmado a efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 15-11-2022 por Comisi3n Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
S3ndico

Firmado a efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administraci3n

JUAN I. N3POLI
Presidente

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador P3blico U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 101 -

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2021	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2021	Total
Depósitos	210.457.978	27.138.950	2.633.574	6.047	-	29.778.571	-	-	-	240.236.549
- Sector Financiero	-	126	-	-	-	126	-	-	-	126
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	210.457.978	27.138.824	2.633.574	6.047	-	29.788.445	-	-	-	240.236.423
Operaciones de pase	-	599.387	-	-	-	599.387	-	-	-	599.387
Otros pasivos financieros	-	65.952	-	-	-	65.952	-	-	-	65.952
TOTAL PASIVO	210.457.978	27.804.289	2.633.574	6.047	-	30.443.910	-	-	-	240.901.888

19. Impuesto a las ganancias. Ajuste por inflación impositivo

La información sobre el ajuste por inflación impositivo y la tasa corporativa del impuesto a las ganancias al 30 de septiembre de 2022 se expone en la nota 19. a los estados financieros consolidados.

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

	30/09/2022	31/12/2021
<u>Activos por impuesto diferido</u>		
Provisiones	88.544	121.188
Otros activos financieros a valor razonable	-	11.228
Otras deudas	-	354
Quebrantos	8.408	39.934
Total activos diferidos	96.952	172.704
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Efectivo y Depósitos en Bancos	(24.661)	(41.416)
Otros activos financieros a costo amortizado	(277.197)	(20.089)
Otros activos financieros a valor razonable	(2.036)	(392)
Propiedad, planta y equipo	(381.934)	(362.253)
Total pasivos diferidos	(685.829)	(424.150)
Diferimiento del cómputo por Axl Impositivo	338.346	704.400
(Pasivo)/Activo neto por impuesto diferido	(250.530)	452.954

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 102 -

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	189.067	132.301
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	<u>(152.300)</u>	<u>(425.240)</u>
Saldo a favor / (pagar)	<u>36.767</u>	<u>(292.939)</u>

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
Ganancia antes de impuestos	1.635.868	907.226
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	35%	35%
Impuesto sobre la ganancia neta	<u>572.554</u>	<u>317.529</u>
Diferencias permanentes:		
Ingresos no gravables / Egresos no deducibles / efecto monetario	291.368	37.970
Impuesto a las ganancias neto	<u>863.922</u>	<u>355.499</u>

20. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	<u>30/09/2022</u>		<u>30/09/2021</u>	
	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	253.213	92.476	243.431	47.143
	<u>253.213</u>	<u>92.476</u>	<u>243.431</u>	<u>47.143</u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

21. Otros ingresos operativos

	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses (enero-septiembre)	3 meses (julio-septiembre)	9 meses (enero-septiembre)	3 meses (julio-septiembre)
Comisiones por depositario de FCI	1.146.844	359.376	1.136.640	340.573
Recupero impuesto a las ganancias y otros gastos	119.136	30.997	20.452	-
Alquiler de cajas de seguridad	21.350	7.006	19.145	7.634
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	18.328	5.695	37.086	5.753
Previsiones desafectadas	7.448	3.018	76.863	5.014
Otros	12.625	3.763	8.870	4.310
	1.325.731	409.855	1.299.056	373.284

22. Beneficios al personal

	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses (enero-septiembre)	3 meses (julio-septiembre)	9 meses (enero-septiembre)	3 meses (julio-septiembre)
Remuneraciones	1.277.177	400.593	1.312.720	434.150
Cargas sociales sobre remuneraciones	349.485	112.624	370.247	119.570
Otros beneficios al personal a corto plazo	396.767	194.492	466.392	194.116
Servicios al personal	110.380	36.435	92.157	31.919
Otros beneficios a largo plazo	12.617	4.076	-	-
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	3.769	429	45.452	5.722
	2.150.195	751.649	2.286.968	785.477

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

23. Gastos de administración

	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Honorarios a directores y síndicos	290.490	95.919	184.364	53.657
Servicios administrativos contratados	255.791	81.012	281.083	97.700
Impuestos	224.030	66.456	220.125	64.279
Otros honorarios	105.836	34.702	142.494	52.217
Servicios de seguridad	36.229	12.263	33.897	11.949
Electricidad y comunicaciones	40.036	10.692	52.566	16.202
Seguros	21.487	6.208	27.294	9.703
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	14.718	5.175	13.105	4.068
Papelería y útiles	4.743	1.766	5.614	1.604
Alquileres	3.458	934	5.500	1.656
Propaganda y publicidad	1.126	98	95	67
Representación, viáticos y movilidad	8.326	6.685	4.266	2.404
Otros	59.329	20.209	49.442	16.381
	1.065.599	342.119	1.019.845	331.887

24. Otros gastos operativos

	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Impuesto sobre los ingresos brutos	2.876.906	1.141.245	2.708.018	1.029.357
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	206.680	49.205	225.326	83.364
Donaciones	7.138	2.687	7.466	2.497
Intereses punitivos y cargos a favor del Banco Central de la República Argentina	2.059	-	-	-
Cargos por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	-	-	5.707	1.707
Otros	1.041	189	7.645	1.760
	3.093.824	1.193.326	2.954.162	1.118.685

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Efectivo y Depósitos en Bancos	50.409.781	58.459.191
Otros Títulos de Deuda – Letras del BCRA	16.526.245	12.689.801
	<u>66.936.026</u>	<u>71.148.992</u>

26. Ganancia por acción

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 106 -

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

Ganancia por acción	30/09/2022 9 meses	30/09/2022 3 meses	30/09/2021 (*) 9 meses	30/09/2021 (*) 3 meses
Numerador: Resultado neto del período generado atribuible a Accionistas de la Sociedad	771.946	570.640	493.005	201.079
Denominador: Promedio ponderado de acciones ordinarias del período (en miles)	827.006	827.006	838.561	838.561
Ganancia básica y diluida por acción	0,93	0,69	0,59	0,24
Acciones ordinarias en circulación al inicio del ejercicio.	813.830	813.830	838.635	838.635
Acciones ordinarias en circulación al cierre del período.	840.182	840.182	838.486	838.486

(*) Teniendo en cuenta la reorganización societaria mencionada en la nota 1.1., cuya fecha efectiva de fusión fue el 3 de enero de 2022, a los efectos comparativos se exponen los resultados, acciones, promedios por acciones y la ganancia básica y diluida por acción que tenía Grupo Financiero Valores S.A. (sociedad absorbida) al 30 de septiembre de 2021.

27. Información cuantitativa y cualitativa sobre valores razonables

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Jerarquías de valores razonables

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

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

Metodologías de determinación de los valores razonables

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

- *Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* Los instrumentos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.
- *Instrumentos de deuda – Títulos e Instrumentos de regulación monetaria:* El valor razonable de los instrumentos categorizados en Nivel 1 de Jerarquía se determinó utilizando las

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, en caso de ser representativas. Para ciertos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, categorizados en Nivel 2 de jerarquía, el valor razonable se estimó a través de una curva de rendimientos construida con instrumentos que cotizan con características similares (similares en cuanto a la moneda, plazo, tipo de tasa de interés). En el caso de los valores fiduciarios, categorizados en Nivel 2 de jerarquía, el valor razonable se calculó mediante el descuento de flujos de efectivo utilizando tasas construidas a partir de información de mercado (emisiones) de instrumentos similares.

- *Instrumentos de patrimonio:* El valor razonable de las participaciones de la Entidad en el patrimonio de otras sociedades, categorizado en Nivel 1 de Jerarquía, se determinó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, en caso de ser representativas.
- *Préstamos y otras financiaciones:* El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características. en cuanto a moneda y plazo.
- *Depósitos a plazo fijo:* El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera de la Entidad.
- *Obligaciones negociables (a costo amortizado):* El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de las tasas de emisiones de obligaciones negociables con características similares a los instrumentos emitidos por la Entidad.

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre 2021, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

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

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre 2021, respectivamente:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 109 -

30 de septiembre de 2022					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	50.409.781	50.409.781	-	-	50.409.781
Operaciones de pase	4.563.726	4.563.726	-	-	4.563.726
Otros activos financieros	38.529	38.529	-	-	38.529
Préstamos y otras financiaciones (1)	3.151.794	-	4.088.164	-	4.088.164
Otros Títulos de Deuda	99.650.581	-	101.537.518	-	101.537.518
Activos financieros entregados en garantía	6.629.977	6.629.977	-	-	6.629.977
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	7.063	7.063	-	-	7.063
Pasivos Financieros					
Depósitos	145.113.596	-	145.670.850	-	145.670.850
Operaciones de pase	2.370.850	2.370.850	-	-	2.370.850
Otros pasivos financieros	188.737	188.737	-	-	188.737
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	22	22	-	-	22
31 de diciembre de 2021					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	58.459.191	58.459.191	-	-	58.459.191
Operaciones de pase	155.331.431	155.331.431	-	-	155.331.431
Otros activos financieros	500.362	500.362	-	-	500.362
Préstamos y otras financiaciones (1)	5.309.878	-	5.158.087	-	5.158.087
Otros Títulos de Deuda	30.276.532	-	31.892.947	-	31.892.947
Activos financieros entregados en garantía	8.079.524	8.079.524	-	-	8.079.524
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	6.666	6.666	-	-	6.666
Pasivos Financieros					
Depósitos	240.236.549	-	240.729.802	-	240.729.802
Operaciones de pase	599.387	599.387	-	-	599.387
Otros pasivos financieros	65.952	65.952	-	-	65.952

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

28. Gestión de riesgos y gobierno corporativo

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

29. Política de transparencia en materia de gobierno societario

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

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

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

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

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el BCRA hasta la suma de 1.500 y que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/1995 y los demás que disponga la autoridad de aplicación. Por otra parte, el BCRA dispuso que se excluyan del régimen de garantías, entre otros, los depósitos de entidades financieras, los efectuados por personas vinculadas a la Entidad y los depósitos de títulos valores.

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 111 -

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

31. Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión

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

32. Activos fiduciarios

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

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

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

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

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

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

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 219.756.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 112 -

Por otra parte, la contrapartida líquida mínima, la cual asciende a 109.878, se encuentra integrada por las siguientes especies, depositadas en la cuenta comitente N° 271 abierta por la Entidad en Caja de Valores S.A.:

<u>Especie</u>	<u>Identificación</u>	<u>Valor de mercado</u>
Bono Tesoro \$ AJ. CER 1,45% V.13/08/23 (T2X3)	5497	<u>402.675</u>
		<u>402.675</u>

34. Detalle de integración de Efectivo Mínimo

Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo:

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de septiembre de 2022 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 30/09/2022</u>	
	<u>Pesos</u>	<u>Moneda Extranjera</u>
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
Saldos en cuentas en el BCRA	15.000	48.733.845
Activos Financieros entregados en garantía:		
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	<u>3.165.471</u>	<u>785.562</u>
Total	<u>3.180.471</u>	<u>49.519.407</u>

35. Acciones legales

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

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

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

37. Restricciones a la distribución de utilidades

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

38. Bienes de disponibilidad restringida

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Otros activos financieros		
Deudores varios (1)	1.811	3.008
Activos entregados en garantía		
Garantía por operaciones con BCRA (2)	3.951.033	6.495.166
Fideicomiso en garantía (3)	39.308	909.610
Depósitos en garantía (4)	<u>11.725</u>	<u>9.355</u>
TOTAL	<u>4.003.877</u>	<u>7.417.138</u>

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

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

La Evolución de la situación macroeconómica, del sistema financiero y de capitales, como así también los efectos del brote de Coronavirus (COVID-19) se describen en la nota 39 a los estados financieros consolidados.

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2022	Saldo reexpresados 31/12/2021	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
Del País								
Títulos públicos								
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	5405	2.230.033	-	2.545.216	573.312	2.545.216	-	2.545.216
BONO TESORO \$ AJ. CER 1,45% V.13/08/23	5497	2.099.844	-	2.125.961	2.133.199	2.125.961	-	2.125.961
Letra del Tesoro Ajustable por CER a Descuento Vto 21.10.2022	5969	2.183.713	-	1.911.696	-	2.182.242	-	2.182.242
Letra del Tesoro a Descuento Vto. 31.10.2022	9130	1.190.000	-	712.812	-	1.188.021	-	1.188.021
Letra del Tesoro Ajustable por CER a Descuento Vto 21.04.2023	9118	755.420	-	685.046	-	755.669	-	755.669
BONO TESORO NACIONAL \$ CER 4% 06/03/2023 (BONCER 23)	5324	351.000	-	352.611	374.351	352.611	-	352.611
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	5921	107.485	-	284.914	334.977	296.624	-	296.624
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 19.05.2023	9127	198.450	-	203.525	-	203.525	-	203.525
BONOS TESORO \$ AJ. CER 1.40% V.25/03/23	5492	423.899	-	115.853	390.987	418.349	-	418.349
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 16.12.2022	9112	92.138	-	90.105	-	90.105	-	90.105
BONOS REP ARG CIDECS \$ 5,83% 2033 (DIPC)	45696	45.700	-	58.698	62.640	58.698	-	58.698
BONOS REP ARG CUASI PAR \$ 3,31% 2045	45697	51.661	-	25.908	27.195	44.751	-	44.751
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	5923	12.067	-	23.552	26.686	23.552	-	23.552
BONOS REP.ARG. DISCOUNTS ARS 2010-2033 (DIPO)	5444	13.253	-	17.132	18.318	17.132	-	17.132
Bono Dual Vto 29.09.23	9147	6.309	-	6.022	-	6.022	-	6.022
BONOS DE CONSOLIDACION 6 SERIE \$ 2 % ESC (PR13)	2420	8.961	-	1.887	6.294	1.887	-	1.887
BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	5927	560	-	1.439	1.671	1.439	-	1.439
B.TESORO VINC USD VT.28/04/2023 C.G	5928	160.500	-	-	171.991	147.857	-	147.857
B.TESORO VINC USD VT.30/04/2024 C.G	9120	146.140	-	-	-	144.510	-	144.510
BONO TESORO \$ AJ. CER 1,30% V.22/09/22 (BONCER 22)	5495	-	-	-	596.597	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 16.08.2022	5949	-	-	-	406.256	-	-	-
BONO TESORO VINC. AL US\$ 29/04/22	5499	-	-	-	512.011	-	-	-
TIT.DEUDA PUB.FORMOSA VTO.2022 US\$ ESC.	2473	-	-	-	2.523	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.12.2021	5938	-	-	-	1.570.351	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.01.2022	5917	-	-	-	1.123.296	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 23.05.2022	5936	-	-	-	1.732.029	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 28.02.2022	5500	-	-	-	410.901	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 31.12.2021	5939	-	-	-	148.084	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 30.06.2022	5940	-	-	-	690.964	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 31.03.2022	5931	-	-	-	201.675	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 28.02.2022	5941	-	-	-	468.699	-	-	-
BONOS TESORO \$ AJ. CER 1.40% V.18/03/22	5491	-	-	-	42.311	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.03.2022	5943	-	-	-	189.347	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 29.04.2022	5499	-	-	-	406.544	-	-	-
Total Títulos Públicos		10.077.133		9.162.377	12.623.209	10.604.171		10.604.171
Letras BCRA								
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.27.10.22 a 28 Dias	13897	7.936.831	-	7.936.831	-	7.936.831	-	7.936.831
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.10.22 a 28 Dias	13883	1.740.288	-	1.740.288	-	1.740.288	-	1.740.288
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.18.10.22 a 28 Dias	13894	1.737.452	-	1.739.892	-	1.739.892	-	1.739.892
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.20.10.22 a 28 Dias	13895	2.743.843	-	1.506.707	-	2.743.843	-	2.743.843
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.06.10.22 a 28 Dias	13891	990.767	-	990.767	-	990.767	-	990.767
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.11.10.22 a 28 Dias	13892	976.720	-	981.620	-	981.620	-	981.620
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.13.10.22 a 28 Dias	13893	488.992	-	488.992	-	488.992	-	488.992
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.21.12.22 a 183 Dias	13866	446.200	-	446.200	-	446.200	-	446.200
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Dias	13871	254.842	-	254.842	-	254.842	-	254.842
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Dias	13872	246.217	-	246.217	-	246.217	-	246.217
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.01.23 a 183 Dias	13868	193.889	-	193.889	-	193.889	-	193.889
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.01.22 a 28 Dias	13772	-	-	-	2.483.444	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.06.01.22 a 28 Dias	13773	-	-	-	1.982.684	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.11.01.22 a 28 Dias	13774	-	-	-	1.643.779	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.13.01.22 a 28 Dias	13775	-	-	-	1.394.348	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.18.01.22 a 28 Dias	13776	-	-	-	1.468.812	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.20.01.22 a 28 Dias	13777	-	-	-	1.465.801	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.25.01.22 a 28 Dias	13778	-	-	-	1.604.129	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.27.01.22 a 28 Dias	13779	-	-	-	646.804	-	-	-
Total Letras BCRA		17.756.040		16.526.245	12.689.801	17.763.381		17.763.381
Notas BCRA								
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.05.10.22 a 183 Dias	21116	27.313.950	-	27.438.426	-	27.438.426	-	27.438.426
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.16.11.22 a 183 Dias	21122	3.660.000	-	3.699.089	-	3.699.089	-	3.699.089
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.29.03.23 a 182 Dias	21141	3.513.419	-	3.520.141	-	3.520.141	-	3.520.141
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.08.03.23 a 182 Dias	21138	3.137.583	-	3.137.583	-	3.137.583	-	3.137.583
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.26.10.22 a 183 Dias	21119	3.165.762	-	3.165.762	-	3.165.762	-	3.165.762
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.23.11.22 a 183 Dias	21123	3.053.551	-	3.053.551	-	3.053.551	-	3.053.551
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.21.12.22 a 183 Dias	21127	2.352.292	-	2.352.292	-	2.352.292	-	2.352.292
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.12.10.22 a 183 Dias	21117	1.934.214	-	1.934.214	-	1.934.214	-	1.934.214
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.30.11.22 a 183 Dias	21124	1.814.832	-	1.814.832	-	1.814.832	-	1.814.832
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.28.12.22 a 183 Dias	21128	1.721.250	-	1.747.276	-	1.747.276	-	1.747.276
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.15.03.23 a 182 Dias	21139	1.546.103	-	1.549.043	-	1.549.043	-	1.549.043
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.22.03.23 a 182 Dias	21140	1.529.994	-	1.528.965	-	1.528.965	-	1.528.965
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.14.12.22 a 183 Dias	21126	1.352.400	-	1.366.097	-	1.366.097	-	1.366.097
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.19.10.22 a 183 Dias	21118	1.277.549	-	1.277.549	-	1.277.549	-	1.277.549
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.09.11.22 a 183 Dias	21121	1.232.000	-	1.244.120	-	1.244.120	-	1.244.120
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.07.12.22 a 183 Dias	21125	1.187.500	-	1.198.849	-	1.198.849	-	1.198.849
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.18.01.23 a 182 Dias	21131	1.115.000	-	1.130.242	-	1.130.242	-	1.130.242
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Dias	21132	1.119.356	-	1.119.356	-	1.119.356	-	1.119.356
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Dias	21133	1.107.815	-	1.107.815	-	1.107.815	-	1.107.815
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.08.02.23 a 182 Dias	21134	1.099.562	-	1.099.562	-	1.099.562	-	1.099.562
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.15.02.23 a 182 Dias	21135	1.086.302	-	1.086.302	-	1.086.302	-	1.086.302
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.22.02.23 a 182 Dias	21136	1.070.641	-	1.072.689	-	1.072.689	-	1.072.689
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.02.11.22 a 183 Dias	21120	941.371	-	941.371	-	941.371	-	941.371
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.11.01.23 a 182 Dias	21130	847.500	-	855.917	-	855.917	-	855.917
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.01.03.23 a 182 Dias	21137	792.915	-	794.432	-	794.432	-	794.432
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.04.01.23 a 183 Dias	21129	511.266	-	511.266	-	511.266	-	511.266
Total Notas BCRA		69.489.127		69.746.741		69.746.741		69.746.741
Total Títulos públicos		97.322.300		95.435.363	25.313.010	98.114.293		98.114.293

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

LEONEL G. TREMONTI
 Socio

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2022	Saldo reexpresados 31/12/2021	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Titulos privados								
Obligaciones negociables								
ON ARCOR CLASE 9 REGS 6% VTO 06/07/2023	91923	403.236		403.236	470.852	403.236	-	403.236
ON TECPETROL CL 1 REGS 4,875% 12/12/2022	92846	265.200		265.200	302.540	265.200	-	265.200
ON CONFINA SERIE IV	55873	91.346		91.346	335.341	91.346	-	91.346
ON CREDITO DIRECTO 14	56170	51.765		51.765	-	51.765	-	51.765
ON PYME SION S. 6 CL. B \$ V.15/01/23 CG	55134	820		820	2.715	820	-	820
ON BANCO VOII VAL.R CL6 V.16/07/22 \$ C.G	55487	-		-	124.874	-	-	-
ON TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE S.A. CLASE 1	54868	-		-	55.267	-	-	-
Total Titulos privados - ON		812.367		812.367	1.291.589	812.367	-	812.367
Titulos de deuda de fideicomisos financieros								
VDF MEGABONO CREDITO 264 CLASE A	56273	392.083		392.083	-	392.083	-	392.083
VDF MEGABONO 267 CLASE A	56145	203.039		203.039	-	203.039	-	203.039
VDF MERCADO CREDITO XIII	55948	151.842		151.842	-	151.842	-	151.842
VDF MEGABONO 263 CLASE A	55995	129.553		129.553	-	129.553	-	129.553
VDF MEGABONO CREDITO 258 A	55975	102.772		102.772	-	102.772	-	102.772
VDF MEGABONO 273 CLASE A	56444	96.382		96.382	-	96.382	-	96.382
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIV	80000	86.597		86.597	-	86.597	-	86.597
VDF LOANS CONSUMER XXII	80000	82.983		82.983	-	82.983	-	82.983
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST VI	80000	81.800		81.800	132.963	81.800	-	81.800
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST VII	80000	81.786		81.786	130.467	81.786	-	81.786
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST IX	80000	81.786		81.786	-	81.786	-	81.786
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST X	80000	81.786		81.786	-	81.786	-	81.786
VDF LOANS CONSUMER 16	80000	81.786		81.786	-	81.786	-	81.786
VDF LOANS CONSUMER 15	80000	81.786		81.786	-	81.786	-	81.786
VDF CONSUBOND 175 CLASE B	56059	72.866		72.866	-	72.866	-	72.866
VDF CLAVE SERIE I CLASE A	55934	70.193		70.193	-	70.193	-	70.193
VDF LOANS CONSUMER XX	80000	69.935		69.935	-	69.935	-	69.935
VDF MEGABONO CREDITO 258 B	55976	57.048		57.048	-	57.048	-	57.048
VDF MEGABONO CREDITO 260 CLASE B	56076	55.192		55.192	-	55.192	-	55.192
VDF LOANS CONSUMER XVII	80000	54.524		54.524	-	54.524	-	54.524
VDF LOANS CONSUMER XVIII	80000	54.524		54.524	-	54.524	-	54.524
VDF LOANS CONSUMER XIX	80000	54.524		54.524	-	54.524	-	54.524
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST VIII	80000	54.524		54.524	84.176	54.524	-	54.524
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XIII	80000	54.524		54.524	-	54.524	-	54.524
VDF LOANS CONSUMER XXI	80000	51.833		51.833	-	51.833	-	51.833
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST XII	80000	49.072		49.072	-	49.072	-	49.072
VDF CREDIPAZ 21 CLASE A	56224	47.566		47.566	-	47.566	-	47.566
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST XI	80000	43.619		43.619	-	43.619	-	43.619
VDF LOANS CONSUMER XXII	80000	38.373		38.373	-	38.373	-	38.373
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS 14	80000	38.167		38.167	-	38.167	-	38.167
VDF CONSUBOND 174 CLASE B	55938	37.231		37.231	-	37.231	-	37.231
VDF CLAVE SERIE II CLASE A	56175	36.446		36.446	-	36.446	-	36.446
VDF CLAVE SERIE II CLASE B	56176	29.443		29.443	-	29.443	-	29.443
SUCREDITO 22	55806	27.951		27.951	257.397	27.951	-	27.951
VDF SECUBONO 217 CLASE A	56166	20.392		20.392	-	20.392	-	20.392
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXV	80000	19.346		19.346	-	19.346	-	19.346
VDF SECUBONO 219 CLASE A	56366	12.893		12.893	-	12.893	-	12.893
VDF SECUBONO 215 CLASE A	56064	8.967		8.967	-	8.967	-	8.967
VD FF MEGABONO 251 CL.B \$ C.G	55557	-		-	86.230	-	-	-
VD FF MEGABONO 253 CL.A \$ C.G	55648	-		-	129.629	-	-	-
VD FF MEGABONO 249 CL.B \$ C.G	55482	-		-	45.185	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 248 CL.A \$ C.G	55589	-		-	71.339	-	-	-
VD FF MEGABONO 247 CL. A \$ C.G.	55416	-		-	88.300	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 240 CL.B \$ C.G	55316	-		-	97.537	-	-	-
VD FF MEGABONO 245 CL.B \$ C.G	55326	-		-	96.764	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 242 CL. B \$ CG	55375	-		-	94.728	-	-	-
VD FF MEGABONO 243 CL. B \$ C.G.	55269	-		-	80.237	-	-	-
VD FF SECUBONO 209 CL.A \$ C.G	55616	-		-	15.495	-	-	-
VD FF SECUBONO 210 CL.A \$ C.G	55661	-		-	11.167	-	-	-
VD FF MEGABONO 249 CL.A \$ C.G	55481	-		-	136.762	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 246 CL.A \$ C.G	55504	-		-	89.326	-	-	-
VD FF MEGABONO 247 CL. B \$ C.G.	55417	-		-	46.625	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 244 CL.B \$ C.G	55468	-		-	45.655	-	-	-
VDF PRIVADO CONSUMER LOANS TRUST IV	80000	-		-	126.658	-	-	-
CREDIPAZ 20	55528	-		-	37.558	-	-	-
VD FF CONSUBOND 169 CL.B \$ C.G	55580	-		-	38.218	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST V	80000	-		-	134.636	-	-	-
VDF AGROFINA 26 CLASE A	55726	-		-	71.113	-	-	-
VDF SECUBONO 211 CLASE A	55735	-		-	13.708	-	-	-
VD FF MEGABONO 245 CL.A \$ C.G	55325	-		-	69.625	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 242 CL. A \$ CG	55374	-		-	72.262	-	-	-
VD FF CLAVE CONSUMER LOANS TRUST 2	80000	-		-	126.658	-	-	-
VD FF CLAVE CONSUMER LOANS TRUST 1	80000	-		-	126.671	-	-	-
VD FF SECUBONO 206 CL. A \$ C.G.	55379	-		-	591	-	-	-
VD FF SECUBONO 208 CL.A \$ C.G	55519	-		-	18.647	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 238 CL.A \$ C.G	55258	-		-	420	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST SERIE III	80000	-		-	126.658	-	-	-
VD FF SECUBONO 207 CL.A \$ C.G	55448	-		-	2.239	-	-	-
VDF CONSUBOND 171 CLASE A	55671	-		-	69.970	-	-	-
COLOCACIONES VARIAS UNDERWRITER		652.867		652.867	946.455	652.867	-	652.867
Total Titulos de deuda de fideicomisos financieros		3.055.918		3.448.001	3.722.069	3.055.918	-	3.055.918
Total Titulos privados		3.868.285		4.260.368	5.013.658	3.868.285	-	3.868.285
Previsión Titulos privados (Anexo R)		-		(45.150)	(50.136)	(45.150)	-	(45.150)
Total Otros Titulos de Deuda		101.190.585		99.650.581	30.276.532	101.937.428	-	101.937.428

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO A
(Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2022	Saldo reexpresados 31/12/2021	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
Del País								
Acciones Autopista del Sol S.A.	1130677237119	5.625	1	5.625	4.683	5.625	-	5.625
Acciones Garovaglio & Zorraquin SA	1130509284861	1.174	1	1.174	1.544	1.174	-	1.174
Acciones Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	56	1	56	93	56	-	56
Acciones Zanella Hnos.	1130502498572	30	1	30	50	30	-	30
Acciones Garantizar S.G.R.	1130688331761	25	1	25	42	25	-	25
Acciones COELSA	1130692264785	20	1	20	33	20	-	20
Acciones Mercado de Futuro y Opciones S.A.	1130642199389	3	1	3	5	3	-	3
Acciones Bind Garantías S.G.R.	1130708609915	2	1	2	3	2	-	2
Acciones Argencontrol S.A.	1130688964306	1	1	1	2	1	-	1
Total Instrumentos de Patrimonio del País		6.936		6.936	6.455	6.936	-	6.936
Otros								
Del Exterior								
Acciones Bladex Clase " B "	9900198PA0001	127	1	127	211	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio del Exterior		127		127	211	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio		7.063		7.063	6.666	7.063	-	7.063
Total General		101.197.648		99.657.644	30.283.198	101.944.491	-	101.944.491

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO B

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS SEPARADOS
30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2022	31/12/2021 Reexpresados
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	6.001.133	9.074.356
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	53	498
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	288.430	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.712.650	9.073.858
Con problemas	54.255	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	54.255	-
TOTAL CARTERA COMERCIAL	6.055.388	9.074.356

	30/09/2022	31/12/2021 Reexpresados
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	1.227.642	938.402
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	18.508	42.513
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.209.134	895.889
Riesgo bajo	-	2
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	2
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	1.227.642	938.404
TOTAL GENERAL (1)	7.283.030	10.012.760

(1) Conciliación :

Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera Separado	3.151.794	5.208.878
+ Previsiones de Préstamos y otras financiaciones	73.190	49.991
- Préstamos al personal	(202.322)	(259.767)
+ Títulos privados - Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	812.367	1.291.589
+ Títulos privados - Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros - Medición a costo amortizado	3.448.001	3.722.069
Préstamos y otras financiaciones según Anexo	7.283.030	10.012.760

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO C

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES SEPARADOS
30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	30/09/2022		31/12/2021	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo Reexpresado	% sobre cartera total
10 mayores clientes	5.413.355	74,33%	5.864.592	58,57%
50 siguientes mayores clientes	1.869.595	25,67%	4.078.965	40,74%
100 siguientes mayores clientes	80	0,00%	69.203	0,69%
TOTAL	7.283.030	100%	10.012.760	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO D

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Financiero	-	341.169	-	-	-	-	-	341.169
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	-	1.180.196	542.863	458.703	285.587	702.395	753.148	3.922.892
TOTAL	-	1.521.365	542.863	458.703	285.587	702.395	753.148	4.264.061

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES SEPARADOS
30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Acciones				Importe al 30/9/2022	Importe al 31/12/2021 Reexpresado	Actividad principal	Información sobre el emisor			
Identificación	Denominación	Clase	Valor Nominal unitario	Votos por acción	Cantidad				Datos del último Estado Financiero			
								Fecha cierre período / ejercicio	Capital	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio	
	PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES Controladas - En el exterior											
9900198UY0002	Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.	Ords. Nominat.	\$ 1	1 voto	10.000	88.928	138.492	Inversora	30/6/2022	125.244	91.529	(10.096)
1130642199389	Mercado de Futuros y Opciones S.A.	Ords. Nominat.	\$ 1	1 voto	1.570	4.856	7.462	Inversora	31/12/2021	1.726	4.949	(583)
	TOTAL PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					93.784	145.954					

(1) Corresponden a las cifras de los últimos estados contables auditados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NAPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ANEXO H

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS SEPARADOS
30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	DEPÓSITOS			
	30/09/2022		31/12/2021	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo Reexpresado	% sobre cartera total
10 mayores clientes	57.855.908	39,87%	125.966.782	52,43%
50 siguientes mayores clientes	62.568.396	43,11%	83.624.456	34,81%
100 siguientes mayores clientes	17.439.673	12,02%	19.646.875	8,18%
Resto de clientes	7.249.619	5,00%	10.998.436	4,58%
TOTAL	145.113.596	100%	240.236.549	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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 ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO I

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	145.420.632	247.660	44.423	-	-	-	145.712.715
Sector Financiero	1.471	-	-	-	-	-	1.471
Sector Privado no Financiero y Residentes	145.419.161	247.660	44.423	-	-	-	145.711.244
Operaciones de pase	2.370.850	-	-	-	-	-	2.370.850
Otras Entidades financieras	2.370.850	-	-	-	-	-	2.370.850
Otros pasivos financieros	188.737	-	-	-	-	-	188.737
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	22	-	-	-	-	-	22
Obligaciones negociables emitidas	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	147.980.241	247.660	44.423	-	-	-	148.272.324

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldo al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 30/9/2022	Saldo 2021 Reexpresado
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales (1)	133.778	-	-	15.361	49.263	69.154	133.778
Otras (2)	92.388	1.075	-	-	36.945	56.518	92.388
TOTAL PROVISIONES	226.166	1.075	-	15.361	86.208	125.672	226.166

(1) Constituidas a efectos de cubrir eventuales contingencias en relación con reclamos, juicios, sumarios administrativos y otros procesos existentes o potenciales.
(2) Incluido en la línea "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera" del Estado de Resultados Separado.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO K

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL SEPARADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Acciones				Capital social		
Clase	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido		Integrado
				En circulación	En cartera	
Ordinarias	840.182.392	1	1	836.023	4.159	840.182

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA SEPARADO
30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 30/9/2022	30/09/2022 (por moneda)			Total al 31/12/2021 Reexpresado
			Dólar	Euro	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	50.345.276	50.345.276	50.337.711	7.541	24	58.369.211
Otros activos financieros	35.763	35.763	35.763	-	-	41.425
Préstamos y otras financiaciones	367.649	367.649	367.649	-	-	856.277
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	367.649	367.649	367.649	-	-	856.277
Otros Títulos de Deuda	976.971	976.971	976.971	-	-	1.815.726
Activos financieros entregados en garantía	1.089.639	1.089.639	1.089.639	-	-	1.615.928
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	127	127	127	-	-	211
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	88.928	88.928	88.928	-	-	138.492
TOTAL ACTIVO	52.904.353	52.904.353	52.896.788	7.541	24	62.837.270
PASIVO						
Depósitos	52.210.565	52.210.565	52.210.565	-	-	61.140.492
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	52.210.565	52.210.565	52.210.565	-	-	61.140.492
Otros pasivos financieros	13.002	13.002	13.002	-	-	43.888
Otros pasivos no financieros	1.077	1.077	1.077	-	-	669
TOTAL PASIVO	52.224.644	52.224.644	52.224.644	-	-	61.185.049

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO N

ASISTENCIA A VINCULADOS SEPARADO
30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Situación Normal	Total	Rexpresión
		30/09/2022	31/12/2021
1. Préstamos y otras financiaciones	3	3	468
- Adelantos			
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3	3	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	468
TOTAL	3	3	468
PREVISIONES	-	-	5

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalmente Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Titulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	1.390.775
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Titulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	5.114.418
Total									6.505.193

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto			
	Medición obligatoria			
	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses	3 meses	9 meses	3 meses
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultado de Instrumentos financieros derivados:				
Operaciones a término	-	-	(533)	(1)
	-	-	(533)	(1)
Resultado de otros títulos privados	(8.093)	1.846	49.623	22.619
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(5.663)	(1.316)	(7.336)	(2.614)
TOTAL	(13.756)	530	41.754	20.004

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Ingreso / (Egreso) Financiero			
	Medición obligatoria			
	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses	3 meses	9 meses	3 meses
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado				
Ingresos por intereses:				
Por títulos privados	1.633.435	656.656	910.698	369.597
Por títulos públicos	25.244.391	12.950.181	7.894.853	2.604.917
Por Obligaciones Negociables	36.981	12.087	19.355	13.198
Por préstamos y otras financiaciones:	1.939.527	635.262	523.815	144.616
Sector Financiero	470.488	124.753	295.813	80.555
Sector Privado no Financiero:	1.469.039	510.509	228.002	64.061
Adelantos	566.145	269.574	157.296	19.118
Documentos	46.068	11.500	12.629	12.629
Otros	856.826	229.435	58.077	32.314
Por operaciones de pase:	10.386.292	1.218.406	25.693.120	10.179.525
Banco Central de la República Argentina	10.156.568	1.172.571	25.609.508	10.150.205
Otras Entidades Financieras	229.724	45.835	83.612	29.320
TOTAL	39.240.626	15.472.592	35.041.841	13.311.853
Egresos por intereses:				
Por Depósitos	(25.467.578)	(9.790.355)	(25.319.332)	(9.970.181)
Sector Privado no Financiero:	(25.467.578)	(9.790.355)	(25.319.332)	(9.970.181)
Cuentas corrientes	(18.762.930)	(7.161.107)	(21.515.365)	(8.377.701)
Cajas de ahorro	(194)	(55)	(214)	(67)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(6.704.454)	(2.629.193)	(3.803.753)	(1.592.413)
Por operaciones de pase:	(134.917)	(66.576)	(106.013)	(35.494)
Otras Entidades financieras	(134.917)	(66.576)	(106.013)	(35.494)
Por otros pasivos financieros	(12.323)	(12.323)	-	-
TOTAL	(25.616.090)	(9.870.526)	(25.426.247)	(10.006.577)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO Q
(Cont.)

**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Ingresos por Comisiones	Resultado del período			
	Medición obligatoria			
	30/09/2022		30/09/2021	
	9 meses	3 meses	9 meses	3 meses
Comisiones vinculadas con obligaciones	96.988	31.316	79.397	27.098
Comisiones vinculadas con créditos	304.831	110.670	330.406	106.234
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	203.199	54.554	266.547	127.341
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	545	64	218	110
TOTAL	605.563	196.604	676.568	260.783
Egresos por Comisiones				
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(4.751)	(1.454)	(6.428)	(2.098)
Otros	(316.818)	(99.358)	(187.569)	(73.067)
TOTAL	(321.569)	(100.812)	(193.997)	(75.165)

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

**CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 30/09/2022	Saldo al 31/12/2021 Reexpresado
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	27.694	13	373	-	10.972	16.362	27.694
Préstamos y otras financiaciones	49.991	65.066	7.076	-	34.791	73.190	49.991
Otras Entidades Financieras	19.625	1.660	7.076	-	11.982	2.227	19.625
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	30.366	63.406	-	-	22.809	70.963	30.366
Adelantos	25.745	52.748	-	-	20.101	58.392	25.745
Documentos	3.688	-	-	-	1.467	2.221	3.688
Hipotecarios	443	-	-	-	176	267	443
Personales	5	-	-	-	2	3	5
Otros	485	10.658	-	-	1.063	10.080	485
Títulos Privados	50.136	20.911	-	-	25.897	45.150	50.136
TOTAL DE PREVISIONES	127.821	85.990	7.449	-	71.660	134.702	127.821

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-11-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General



Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
25 de mayo 487 - C1002ABI
Buenos Aires, Argentina

Tel: (54-11) 4318-1600/4311-6644
Fax: (54-11) 4318-1777/4510-2220
ey.com

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Directores y Accionistas de
BANCO DE VALORES S.A.
CUIT: 30-57612427-5
Domicilio Legal: Sarmiento 310
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio adjuntos de BANCO DE VALORES S.A. (la “Entidad”), que comprenden: (a) el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022, (b) los estados consolidados condensados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo condensados por el período de nueve meses finalizado en esa fecha y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y anexos que lo complementan.

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

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para lossu estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia”, tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), y con las excepciones que fueron establecidas por el BCRA que se explican en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA, aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados financieros anuales de la Entidad. Una revisión de estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados financieros y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros y otras cuestiones

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en la Nota 2. “Bases de presentación de los estados financieros - Normas contables aplicadas” acápite “Bases de preparación” a los estados financieros mencionados en el párrafo 1, en la que la Entidad indica (a) que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones “A” 6847, 7181 y 7427 del BCRA, no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que esos efectos podrían ser significativos, y (b) que de acuerdo con lo establecido por la Comunicación “A” 7014 BCRA, la misma ha aplicado un criterio de reconocimiento inicial para ciertos instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje que difiere de lo previsto en la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y que se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la NIIF 9 para dicho canje. Estas cuestiones no modifican la conclusión expresada en el párrafo 4., pero deben ser

tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

Otras cuestiones

6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros separados condensados de período intermedio de BANCO DE VALORES S.A. a la misma fecha y por los mismos períodos indicados en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:
 - a) De acuerdo a lo mencionado en la nota 2.1.2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., los mismos se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario y, sobre la base de nuestra revisión, han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (CNV).
 - b) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1, surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y de acuerdo con la autorización N° 06429 de la Inspección General de Justicia de fecha 16 de marzo de 2005.
 - c) Al 30 de septiembre de 2022, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 36.459.919, no siendo exigible a esa fecha.

- d) Al 30 de septiembre de 2022, según surge de la nota 33. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
15 de noviembre de 2022

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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



Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
25 de mayo 487 - C1002ABI
Buenos Aires, Argentina

Tel: (54-11) 4318-1600/4311-6644
Fax: (54-11) 4318-1777/4510-2220
ey.com

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Directores y Accionistas de
BANCO DE VALORES S.A.
CUIT: 30-57612427-5
Domicilio Legal: Sarmiento 310
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros separados condensados de período intermedio adjuntos de BANCO DE VALORES S.A. (la “Entidad”), que comprenden: (a) el estado separado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022, (b) los estados separados condensados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo condensados por el período de nueve meses finalizado en esa fecha y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y anexos que lo complementan.

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

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia”, tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), y con las excepciones que fueron establecidas por el BCRA que se explican en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA, aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados financieros anuales de la Entidad. Una revisión de estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados financieros y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros y otras cuestiones

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en la Nota 2. “Bases de presentación de los estados financieros - Normas contables aplicadas” acápite “Bases de preparación” a los estados financieros mencionados en el párrafo 1, en la que la Entidad indica (a) que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones “A” 6847, 7181 y 7427 del BCRA, no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que esos efectos podrían ser significativos, y (b) que de acuerdo con lo establecido por la Comunicación “A” 7014 BCRA, la misma ha aplicado un criterio de reconocimiento inicial para ciertos instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje que difiere de lo previsto en la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y que se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la NIIF 9 para dicho canje. Estas cuestiones no modifican la conclusión expresada en el párrafo 4., pero deben ser

tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

Otras cuestiones

6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de BANCO DE VALORES S.A. y sus sociedades controladas a la misma fecha y por los mismos períodos indicados en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:
 - a) De acuerdo a lo mencionado en la nota 2.1.3. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., los mismos se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario y, sobre la base de nuestra revisión, han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (CNV).
 - b) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1, surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y de acuerdo con la autorización N° 06429 de la Inspección General de Justicia de fecha 16 de marzo de 2005.
 - c) Al 30 de septiembre de 2022, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 36.459.919, no siendo exigible a esa fecha.

- d) Al 30 de septiembre de 2022, según surge de la nota 33. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
15 de noviembre de 2022

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los Señores Accionistas de
Banco de Valores S.A.
Domicilio legal: Sarmiento 310
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-57612427-5

1. Identificación de los documentos examinados

En cumplimiento de disposiciones legales, reglamentarias y estatutarias vigentes hemos recibido para nuestra consideración el estado separado de situación financiera de **BANCO DE VALORES S.A.** al **30 de septiembre de 2022**, y los correspondientes estados separados de resultados y de otros resultados integrales por los periodos de tres y nueve meses finalizados el **30 de septiembre de 2022**, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el periodo de nueve meses finalizado en esa fecha y las notas y anexos que los complementan. Además, hemos recibido los estados financieros consolidados por el período terminado en esa fecha, del **BANCO DE VALORES S.A.** y su sociedad controlada.

2. Responsabilidad de la Dirección

Los estados financieros adjuntos han sido preparados por la Sociedad de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), que, tal como se indica en la nota **2.** a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia", tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con la excepción que fue establecida por el BCRA que se explica en la mencionada nota. El Directorio de la Entidad es también responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de información financiera libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

3. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Dichas normas requieren que el análisis se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea hemos considerado la revisión efectuada por los auditores externos Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL, quienes emitieron su informe de fecha 15 de noviembre de 2022 suscripto por el socio de la firma Contador Público Leonel G. Tremonti, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el B.C.R.A aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios. Dado que no es responsabilidad de los síndicos efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones de responsabilidad exclusiva del Directorio.

El alcance de esta revisión es substancialmente menor al de una auditoría de estados financieros, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los Estados Financieros mencionados en el punto **1 “Identificación de los documentos examinados” de este Informe**, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el punto **2 del presente**.

5. Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros y otras cuestiones

Sin modificar la conclusión expresada en el punto **4**, llamamos la atención sobre lo indicado en la **nota 2** a los Estados Financieros adjuntos referida a que:

- (a) de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones “A” 6847, 7181 y 7427 del BCRA, la Sociedad no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que esos efectos podrían ser significativos.
- (b) de acuerdo con lo establecido por la Comunicación “A” 7014 BCRA, la Sociedad ha aplicado un criterio de reconocimiento inicial para ciertos instrumentos de deuda del sector público recibidos den canje que difiere de lo previsto en la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y que se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la NIIF 9 para dicho canje.

6. Información especial requerida por disposiciones vigentes

Informamos, además, en cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias vigentes que:

- a) hemos realizado las restantes tareas de control de legalidad previstas por el artículo 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, incluyendo entre otras, el control de la constitución y subsistencia de la garantía de los directores, no teniendo observaciones que formular al respecto,
- b) los estados financieros mencionados en el párrafo 1. se encuentran en proceso de transcripción en el libro Diario y el libro Inventario y Balances y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, y
- c) no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la **nota 33** a los estados financieros adjuntos al **30 de septiembre de 2022**, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 15 de noviembre de 2022.

Por Comisión Fiscalizadora

Carlos Javier Piazza
Síndico Titular
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 134 F° 134