



**Estados Financieros Consolidados y Separados
Condensados por el período intermedio de tres meses
finalizado el 31 de marzo de 2023 junto con los Informes de
los Auditores Independientes y de la Comisión Fiscalizadora**

BANCO DE VALORES S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023
ÍNDICE**

	Página S/N
Carátula	
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	54
Estados de Situación Financiera Separados Condensados	71
Estados del Resultado Integral Separados Condensados	73
Estados de Otros Resultados Integrales Separados Condensados	74
Ganancia por acción Separado Condensado	75
Estados de Cambios en el Patrimonio Separados Condensados	76
Estados de Flujos de Efectivo y sus Equivalentes Separados Condensados	78
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados	80
Anexos a los Estados Financieros Separados Condensados	107
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 2023**Fecha de cierre:** 31 de marzo de 2023**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: German E. Cantalupi
 Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Anexos / Notas	31/03/2023	31/12/2022
Efectivo y Depósitos en Bancos		91.691.025	68.273.010
Efectivo		1.607.803	3.918.995
Entidades Financieras y corresponsales		90.083.211	64.353.950
BCRA		89.897.386	64.157.237
Otras del país y del exterior		185.825	196.713
Otros		11	65
Operaciones de pase	3	14.408.956	5.495.803
Otros activos financieros	10	75.107	72.728
Préstamos y otras financiaciones	B y C	3.923.540	5.714.223
Otras Entidades financieras		476.637	59.927
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		3.446.903	5.654.296
Otros Títulos de Deuda	A	125.543.071	155.288.488
Activos financieros entregados en garantía	4	10.544.835	5.773.739
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	16.678	19.215
Propiedad, planta y equipo	11	1.618.926	1.658.518
Activos intangibles	12	27.853	33.669
Otros activos no financieros	13	299.361	268.491
TOTAL ACTIVO		248.149.352	242.597.884

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 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

GERMAN E. CANTALUPI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Anexos / Notas	31/03/2023	31/12/2022
Depósitos	H e l	217.367.567	212.891.869
Sector Financiero		6.620	4.621
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		217.360.947	212.887.248
Operaciones de pase	3 / l	653.624	430.955
Otros pasivos financieros	14 / l	3.308.885	1.903.399
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	l	147	27
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente		147.103	188.599
Provisiones	J	73.242	88.386
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	19	529.745	485.599
Otros pasivos no financieros	16	1.780.029	2.297.479
TOTAL PASIVOS		223.860.342	218.286.313

PATRIMONIO NETO	Anexos / Notas	31/03/2023	31/12/2022
Capital social	K	837.546	836.023
Acciones Propias en Cartera	K	2.636	4.159
Aportes no capitalizados		100.267	100.267
Ajustes al capital		3.285.371	3.285.371
Ganancias reservadas		16.401.938	16.376.796
Resultados no asignados		3.730.961	1.771.200
Otros Resultados Integrales acumulados		(9.112)	(22.555)
Resultado del período		(61.096)	1.959.761
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora		24.288.511	24.311.022
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras		499	549
TOTAL PATRIMONIO NETO		24.289.010	24.311.571
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		248.149.352	242.597.884

Las notas 1 a 40 a los estados financieros consolidados 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 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

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 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2023	31/03/2022
Ingresos por intereses	Q	25.815.606	17.898.032
Egresos por intereses	Q	(18.658.270)	(12.777.507)
Resultado neto por intereses		7.157.336	5.120.525
Ingresos por comisiones	Q	271.400	266.550
Egresos por comisiones	Q	(173.280)	(144.877)
Resultado neto por comisiones		98.120	121.673
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor	Q	(3.311)	(16.350)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	172.837	121.789
Otros ingresos operativos	21	595.034	625.942
Cargo por incobrabilidad	R	(40.174)	(61.058)
Ingreso operativo neto		7.979.842	5.912.521
Beneficios al personal	22	(1.073.614)	(907.806)
Gastos de administración	23	(436.347)	(433.515)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(49.729)	(66.742)
Otros gastos operativos	24	(2.007.670)	(1.483.808)
Resultado operativo		4.412.482	3.020.650
Resultado por la posición monetaria neta		(4.365.244)	(3.141.051)
Resultado antes del impuesto de las actividades que continúan		47.238	(120.401)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	19	(108.384)	(104.361)
Resultado neto de las actividades que continúan		(61.146)	(224.762)
Resultado neto del período		(61.146)	(224.762)
Resultado neto del período atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		(61.096)	(224.578)
Las participaciones no controladoras		(50)	(184)

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

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 A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2023	31/03/2022
Resultado neto del período		(61.146)	(224.762)
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		13.443	13.010
Resultado del período por la Participación de Otro resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		13.443	13.010
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período		13.443	13.010
Total Otro Resultado Integral		13.443	13.010
Resultado integral total:		(47.703)	(211.752)
Atribuible a los propietarios de la controladora		(47.653)	(211.568)
Atribuible a participaciones no controladoras		(50)	(184)

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**GANANCIA POR ACCION CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS
DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**

Ganancia por acción	Anexos / Notas	31/03/2023	31/03/2022
Ganancia por acción Básica	26	(0,07)	(0,26)
Ganancia por acción Diluida		(0,07)	(0,26)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN de participaciones controladoras al 31/03/2023	Total PN de participaciones no controladoras al 31/03/2023	Total PN al 31/03/2023
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal	Otras				
Saldos al comienzo del período reexpresados	836.023	4.159	100.267	3.285.371	(22.555)	7.221.208	9.155.588	3.730.961	24.311.022	549	24.311.571
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022 Plan de Compensación de Acciones (nota 17)	1.523	(1.523)	-	-	-	-	25.142	-	25.142	-	25.142
Resultado total integral del período	-	-	-	-	13.443	-	-	(61.096)	(47.653)	(50)	(47.703)
- Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	-	(61.096)	(61.096)	(50)	(61.146)
- Otro Resultado Integral del período	-	-	-	-	13.443	-	-	-	13.443	-	13.443
Saldos al cierre del período	837.546	2.636	100.267	3.285.371	(9.112)	7.221.208	9.180.730 (1)	3.669.865	24.288.511	499	24.289.010

(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 utilidades

8.982.373
1.753
51.653
144.951
9.180.730

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
 EL 1° DE ENERO DE 2022 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO 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 31/03/2022	Total PN de participaciones no controladoras al 31/03/2022	Total PN al 31/03/2022
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal	Otras				
Saldos al comienzo del período reexpresados	813.830	-	-	3.118.161	(26.479)	6.903.780	9.129.076	4.413.607	24.351.975	1.084	24.353.059
- Aumento de Capital y Prima por Fusión (nota 1.1.)	20.882	23.822	100.267	151.200	-	-	-	(296.171)	-	-	-
- Compra de Acciones Propias	(148)	148	-	-	-	-	-	(8.938)	(8.938)	-	(8.938)
- Reducción de Capital (nota 1.1.)	-	(7.654)	-	(7.983)	-	-	-	15.637	-	-	-
Resultado total integral del período	-	-	-	-	13.010	-	-	(224.578)	(211.568)	(184)	(211.752)
- Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	-	(224.578)	(224.578)	(184)	(224.762)
- Otro Resultado Integral del período	-	-	-	-	13.010	-	-	-	13.010	-	13.010
Saldos al cierre del período	834.564	16.316	100.267	3.261.378	(13.469)	6.903.780	9.129.076 (1)	3.899.557	24.131.469	900	24.132.369

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa	8.982.373
Reserva Normativa	1.753
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez	144.950
Total Otras Reservas de utilidades	9.129.076

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Las notas 1 a 40 a los estados financieros consolidados 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 23-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 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

GERMAN E. CANTALUPI

DANIEL L. SANTAMANS

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2023	31/03/2022
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		47.238	(120.401)
Ajuste por el resultado monetario total del período		4.365.244	3.141.051
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(145.229)	(90.683)
Amortizaciones y desvalorizaciones		49.729	66.742
Cargo por incobrabilidad		40.174	61.058
Otros ajustes		(235.132)	(218.483)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		(5.653.603)	132.504.616
Operaciones de pase		(8.913.153)	162.477.416
Préstamos y otras financiaciones		842.228	(8.959.800)
Otras Entidades financieras		(577.025)	(6.013.286)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		1.419.253	(2.946.514)
Otros Títulos de Deuda		9.277.723	(5.285.995)
Activos financieros entregados en garantía		(4.771.096)	6.772.693
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		2.537	223
Otros activos		(2.091.842)	(22.499.921)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		46.163.709	(119.437.380)
Depósitos		44.042.467	(119.323.299)
Sector Financiero		2.971	445
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		44.039.496	(119.323.744)
Operaciones de pase		222.669	40.414
Otros pasivos		1.898.573	(154.495)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(107.055)	(554.417)
		-	-
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		44.670.304	15.442.786

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2023	31/03/2022
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(4.304)	(4.680)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(4.304)	(4.680)
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(4.304)	(4.680)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros:		120	45
Banco Central de la República Argentina		120	45
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		120	45
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		172.837	121.789
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(20.509.739)	(15.584.282)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		24.329.218	(24.342)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	25	99.942.981	101.712.017
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	25	124.272.199	101.687.675

Las notas 1 a 40 a los estados financieros consolidados 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 23-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 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

GERMAN E. CANTALUPI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE
PERÍODO INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2023**

(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.

Con fecha 23 de mayo de 2023, el Directorio de Banco de Valores S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados.

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.

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 11 -

de entidades bajo control común se encuentran excluidas de la 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, de los cuales 837.545.945 corresponde a Acciones emitidas en circulación y 2.636.447 a Acciones emitidas en cartera.

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 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 12 -

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 de los 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, 7427 y 7659, que las entidades financieras definidas como pertenecientes a los "Grupos B y C" según las regulaciones del propio organismo, entre las cuales se encuentra la Entidad, tengan la opción de comenzar a aplicar a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, 2023 o 2024 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 2024. 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" 7642. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Los presentes estados financieros consolidados condensados correspondientes al período intermedio de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 13 -

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, en adición a lo explicado en el acápite “Unidad de medida” de la presente nota, la Entidad ha aplicado las bases de presentación, las políticas contables y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 2022, 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 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

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 31 de marzo de 2023, 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, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con los datos del mismo período del ejercicio precedente.

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 31 de marzo de 2023 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018.

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

Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utiliza una serie de índices elaborada y publicada

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022 fue de 21,73% y 16,07%, respectivamente, y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue de 94,79%.

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

- (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.
- (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).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

- (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 31 de marzo de 2023.

Las bases de consolidación se han incluido en los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, ya emitidos.

Al 31 de marzo de 2023, la Entidad tiene las siguientes inversiones en subsidiarias:

- Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A. (VAFISA): es una Sociedad Anónima cerrada radicada en la República Oriental del Uruguay, regida por la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales inscrita en el Registro Nacional de Comercio de Uruguay el 1° de octubre de 2020 con el N° 12295 y autorizada por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central de Uruguay, mediante Resolución RR-SFF-2021-686, para funcionar como Administradora de Fondos de Inversión y que se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores como Fiduciario Financiero.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 18 -

- 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.

A continuación, se detalla la composición accionaria de VAFISA y Merfox al 31 de marzo de 2023:

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.	1.569.121	90,91%	90,91%

Los totales de activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de la Entidad con sus subsidiarias al 31 de marzo de 2023 se exponen a continuación:

Al 31/03/2023	Entidad	VAFISA	Merfox	Eliminaciones	Saldos Consolidados
Activo	248.133.185	231.936	4.131	(219.900)	248.149.352
Pasivo	(223.844.674)	(20.839)	1.355	3.816	(223.860.342)
Patrimonio Neto	(24.288.511)	(211.097)	(5.486)	216.084	(24.289.010)
Resultado neto del periodo	(61.096)	(24.539)	(551)	25.090	(61.096)

Con fecha 23 de febrero de 2023, el Directorio de la Entidad ha decidido suscribir el 85% de las acciones a ser emitidas por una sociedad anónima inscripta en la República del Paraguay, denominada "Causo S.A.", nombre que será modificado por uno que incorpore la identidad de Banco de Valores S.A.

Con fecha 10 de abril de 2023, se procedió a transferir la suma de USD 1.900.000 (dólares estadounidenses un millón novecientos mil) en concepto de integración parcial de las acciones suscriptas del capital social de Causo S.A.

Asimismo, se procederá a reformar su estatuto a fin de adecuarlo a las disposiciones normativas del BCRA, en lo que respecta a la normativa de Servicios Complementarios, a efectos de solicitar la correspondiente autorización ante el Banco Central del Paraguay (el "BCP") para funcionar como Fiduciarios. La adquisición se realizará con el objeto de desarrollar actividades en dicho mercado a través de acuerdos suscriptos con entidades financieras de primer nivel de dicho país, aprovechando nuestra experiencia y liderazgo en materia de Fideicomisos, con la intención de expandir el horizonte de nuestros negocios.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

El Directorio de la Sociedad considera que no existen otras sociedades ni entidades estructuradas que deban ser incluidas en los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

2.4. Información por segmentos

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

2.5. 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 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, 7659 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 22 -

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 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase activo, según el siguiente detalle:

	<u>31/03/2023 (*)</u>	<u>31/12/2022</u>
Tipo de Especie	Letras del BCRA	Letras del BCRA
Capital	14.380.589	5.474.804
Primas devengadas	28.367	20.999
	<u>14.408.956</u>	<u>5.495.803</u>

(*) Con vencimiento el 1 de abril de 2023.

Las especies recibidas que garantizan las operaciones de pase activo ascienden a 16.244.322 y 6.143.974, respectivamente, y se registran fuera del balance.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad mantenía concertadas operaciones de pase pasivo, según el siguiente detalle:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Tipo de Especie	Títulos Públicos	Títulos Públicos
Capital	652.445	429.472
Primas devengadas	1.179	1.483
	<u>653.624</u>	<u>430.955</u>

Las especies entregadas que garantizan dichas operaciones de pase pasivo ascienden a 732.485 y 479.747, 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 períodos finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022 se encuentran imputados en los rubros "Ingresos por intereses" y "Egresos por intereses", respectivamente, según el siguiente detalle:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 23 -

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Ingresos por intereses	1.199.668	10.933.511
Egresos por intereses	(123.858)	(51.517)

4. Activos financieros entregados en garantía

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	<u>Valor en libros</u>	
	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Por operatoria con BCRA (*)	5.485.496	5.137.175
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a costo amortizado	732.485	479.747
Fideicomisos en garantía (*)	26.883	53.572
Otros (*)	105.603	103.245
Por cauciones tomadoras (*)	4.194.368	-
Total	10.544.835	5.773.739

(*) Ver adicionalmente nota 38.

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

5. Transferencias de activos financieros

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 31 de marzo de 2023 se exponen en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad".

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad mantiene saldos fuera del balance por 7.780 y 9.471, 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 24 -

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 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	31/03/2023	31/12/2022
Adelantos y créditos acordados no utilizados	15.321.287	15.866.455
Garantías Otorgadas	61.928	60.865
	15.383.215	15.927.320

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 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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;

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 25 -

- 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 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 237.940 y 280.049, respectivamente.

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

La remuneración del personal clave, correspondiente a sueldos y gratificaciones, asciende a 297.786 y 316.549 al 31 de marzo de 2023 y 2022, 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 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 31/03/2023	Saldo al 31/12/2022
Activos financieros:		
- Otros activos financieros	14	4
Depósitos:		
- Cuenta Corriente	3.815	73

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 26 -

	<u>Saldo al 31/03/2023</u>	<u>Saldo al 31/03/2022</u>
Egresos financieros:		
- Intereses	153	-

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad mantiene con sus directores, subgerentes o miembros cercanos de las familias los siguientes saldos relacionados:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Activos		
Préstamos – Cartera Consumo y Vivienda	7.410	9.963
Pasivos		
Depósitos - Cuenta Especial en Dólares	33.518	513.599
Depósitos - Plazo Fijo	40.882	59.293
Depósitos - Caja de Ahorro	2.668	1.326
Depósitos - Cuentas Corrientes	3	5
Resultados		
Ingresos por intereses – Intereses por préstamos y otras financiaciones	308	615
Egresos por intereses – Intereses por depósitos	(11.885)	(18.546)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 27 -

10. Otros activos financieros

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Deudores varios	37.372	30.496
Certificados provisorios de participación en FF (underwriting)	50.736	57.285
	88.108	87.781
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(13.001)	(15.053)
	75.107	72.728

11. Propiedad, planta y equipo

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

Los saldos de estos bienes al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se encuentran expuestos a continuación:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Inmuebles	1.440.806	1.448.037
Máquinas y equipos	89.010	105.819
Mobiliario e Instalaciones	73.284	83.923
Derecho de uso por arrendamientos financieros	15.826	20.739
	1.618.926	1.658.518

12. Activos intangibles

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

Los saldos de estos bienes al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se encuentran expuestos a continuación:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Licencias	27.853	33.669
	27.853	33.669

13. Otros activos no financieros

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Pagos efectuados por adelantado	128.092	70.985
Anticipos de honorarios a directores y síndicos	135.640	165.118
Obras de arte y piezas de colección	32.242	32.242
Otros	3.387	146
	299.361	268.491

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 28 -

14. Otros pasivos financieros

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Operaciones por cuenta de terceros	45.568	243.594
Arrendamientos financieros a pagar	10.769	14.619
Otros	6.391	51.524
Coelsa – Transferencias Inmediatas	31.278	1.593.662
Operaciones cauciones tomadoras	3.214.879	-
	<u>3.308.885</u>	<u>1.903.399</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 los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022. 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>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Beneficios a empleados a pagar	522.498	801.452
Deudas fiscales	815.675	1.058.589
Honorarios Directores y Comisión Fiscalizadora a pagar	330.000	292.158
Acreedores varios	84.457	94.970
Otros	27.399	50.310
	<u>1.780.029</u>	<u>2.297.479</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

17. Beneficios a empleados a pagarBeneficios a corto plazo

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	206.019	84.811
Provisión vacaciones	306.616	350.948
Provisión para otras gratificaciones	9.863	2.933
Provisión gratificaciones	-	362.760
	<u>522.498</u>	<u>801.452</u>

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 30 -

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

El valor razonable de los servicios recibidos se reconoce como un gasto en la línea Beneficios al Personal a medida que los beneficiarios prestan dichos servicios a la Entidad. Dicho valor razonable se determina a la fecha de concesión del plan y no se modifica posteriormente por cambios en el valor de las acciones. Como contrapartida al gasto se reconoce una reserva específica como incremento en el Patrimonio, la cual al 31 de marzo de 2023 era de 51.653.

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

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar o cancelar al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/03/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/03/2023	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	91.691.025	-	-	-	-	-	-	-	-	91.691.025
Operaciones de pase	-	14.408.956	-	-	-	14.408.956	-	-	-	14.408.956
Otros activos financieros	-	35.539	-	50.735	-	86.274	1.834	-	1.834	88.108
Préstamos y otras financiaciones	-	2.270.843	33.420	668.964	759.815	3.733.042	156.002	150.645	306.647	4.039.689
- Otras Entidades financieras	-	476.637	-	-	-	486.838	-	-	-	486.838
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	1.784.005	33.420	668.964	759.815	3.246.204	156.002	150.645	306.647	3.552.851
Otros Títulos de Deuda	-	74.263.535	39.465.902	7.392.139	648.872	121.770.448	2.206.516	1.608.757	3.815.273	125.585.721
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	10.544.835	10.544.835	10.544.835
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	16.678	16.678	16.678
TOTAL ACTIVO	91.691.025	93.222.564	39.499.322	8.111.838	1.408.687	143.704.610	2.364.352	12.320.915	14.685.267	250.395.675

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23-05-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 31 -

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/03/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/03/2023	Total
Depósitos	-	214.840.700	2.499.150	27.717	-	217.367.567	-	-	-	217.367.567
- Sector Financiero	-	6.620	-	-	-	6.620	-	-	-	6.620
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	214.834.700	2.499.150	27.717	-	217.360.947	-	-	-	217.360.947
Operaciones de Pase	-	653.624	-	-	-	653.624	-	-	-	653.624
Otros Pasivos Financieros	-	3.308.885	-	-	-	3.308.885	-	-	-	3.308.885
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	147	-	-	-	147	-	-	-	147
TOTAL PASIVO	-	218.803.356	2.499.150	27.717	-	221.330.223	-	-	-	221.330.223

	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" 31/12/2022	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2022	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	68.273.010	-	-	-	-	-	-	-	-	68.273.010
Operaciones de pase	-	5.495.803	-	-	-	5.495.803	-	-	-	5.495.803
Otros activos financieros	-	33.203	-	52.346	-	85.549	2.233	-	2.233	87.782
Préstamos y otras financiaciones	-	2.250.416	837.520	59.407	1.889.201	5.036.544	760.828	217.804	978.632	6.015.176
- Otras entidades financieras	-	71.340	-	-	-	71.340	-	-	-	71.340
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	2.179.076	837.520	59.407	1.889.201	4.965.204	760.828	217.804	978.632	5.943.836
Otros Títulos de Deuda	-	39.680.169	26.120.020	80.685.065	3.284.754	149.770.008	4.193.372	1.383.722	5.577.094	155.347.102
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	5.773.739	5.773.739	5.773.739
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	19.215	19.215	19.215
TOTAL ACTIVO	68.273.010	49.698.268	26.957.540	80.796.818	5.173.955	165.412.709	4.956.433	7.394.480	12.350.913	247.019.048

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23-05-2023 por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

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" 31/12/2022	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2022	Total
Depósitos	-	211.986.189	900.627	5.053	-	212.891.869	-	-	-	212.891.869
- Sector Financiero	-	4.621	-	-	-	4.621	-	-	-	4.621
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	211.981.568	900.627	5.053	-	212.887.248	-	-	-	212.887.248
Operaciones de pase	-	430.955	-	-	-	430.955	-	-	-	430.955
Otros pasivos financieros	-	1.903.399	-	-	-	1.903.399	-	-	-	1.903.399
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	27	-	-	-	27	-	-	-	27
TOTAL PASIVO	-	214.320.570	900.627	5.053	-	215.226.250	-	-	-	215.226.250

19. Impuesto a las ganancias. Ajuste por inflación impositivo

a) Ajuste por inflación impositivo

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

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23-05-2023 por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 33 -

Al 31 de marzo de 2023, 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.

c) En los estados financieros consolidados, el activo por impuesto (corriente y diferido) de una entidad del Grupo no se compensará con el pasivo por impuesto (corriente y diferido) de otra entidad del Grupo, porque corresponden a impuestos a las ganancias que recaen sobre sujetos fiscales diferentes y además no tienen legalmente frente a la autoridad fiscal el derecho de pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta. En consecuencia, al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, Banco de Valores S.A. reconoció un pasivo por impuesto diferido de 531.090 y 487.236 respectivamente, mientras que Mercado de Futuros y Opciones S.A. reconoció un activo por impuesto diferido de 1.345 y 1.637, respectivamente.

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

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

Banco de Valores S.A.:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	346.128	354.981
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	(493.277)	(543.629)
Saldo a pagar	<u>(147.149)</u>	<u>(188.648)</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 34 -

Mercado de Futuros y Opciones S.A.:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	46	49
Saldo a favor	<u>46</u>	<u>49</u>

La evolución del Activo / Pasivo neto por impuesto diferido al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se resume del siguiente modo:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
(Pasivo) / Activo neto por impuesto diferido al inicio del período / ejercicio	(485.599)	649.935
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	<u>(44.146)</u>	<u>(1.135.534)</u>
Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del período / ejercicio	<u>(529.745)</u>	<u>(485.599)</u>

- d) Las conciliaciones entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable, como así también los componentes del gasto por impuesto a las ganancias por los periodos finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022 de Banco de Valores S.A. se exponen en la nota 19. a los estados financieros separados.

20. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	172.837	121.789
	<u>172.837</u>	<u>121.789</u>

21. Otros ingresos operativos

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Comisiones por depositario de FCI	481.821	560.306
Alquiler de cajas de seguridad	9.103	10.315
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	8.204	11.490
Recupero impuesto a las ganancias y otros gastos	65.590	33.674
Previsiones desafectadas	23.913	1.534
Otros	6.403	8.623
	<u>595.034</u>	<u>625.942</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 35 -

22. Beneficios al personal

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Remuneraciones	599.011	579.773
Otros beneficios al personal a corto plazo	236.283	111.736
Cargas sociales sobre remuneraciones	168.921	161.266
Otros beneficios a largo plazo	25.141	-
Servicios al personal	39.191	50.982
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	5.067	4.049
	<u>1.073.614</u>	<u>907.806</u>

23. Gastos de administración

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Servicios administrativos contratados	120.999	116.939
Honorarios a directores y síndicos	96.746	43.944
Impuestos	96.578	120.331
Otros honorarios	25.988	57.994
Electricidad y comunicaciones	17.811	22.158
Servicios de seguridad	19.295	15.085
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	5.705	7.016
Seguros	9.071	11.187
Alquileres	5.046	5.393
Papelería y útiles	2.424	2.016
Representación, viáticos y movilidad	421	1.651
Propaganda y publicidad	3.085	392
Otros	33.178	29.409
	<u>436.347</u>	<u>433.515</u>

24. Otros gastos operativos

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Impuesto sobre los ingresos brutos	1.922.760	1.336.708
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	83.348	140.881
Donaciones	1.386	2.210
Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	-	2.940
Otros	176	1.068
	<u>2.007.670</u>	<u>1.483.807</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Efectivo y Depósitos en Bancos	91.691.025	68.273.010
Otros Títulos de Deuda – Letras del BCRA	32.581.174	31.669.971
	<u>124.272.199</u>	<u>99.942.981</u>

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 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 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

- *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.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

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

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 39 -

31 de marzo de 2023					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	91.691.025	91.691.025	-	-	91.691.025
Operaciones de pase	14.408.956	14.408.956	-	-	14.408.956
Otros activos financieros	75.107	75.107	-	-	75.107
Préstamos y otras financiaciones (1)	3.923.540	-	5.127.175	-	5.127.175
Otros Títulos de Deuda	125.543.071	-	129.590.668	-	129.590.668
Activos financieros entregados en garantía	10.544.835	10.544.835	-	-	10.544.835
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	16.678	16.678	-	-	16.678
Pasivos Financieros					
Depósitos	217.367.567	-	217.883.254	-	217.883.254
Operaciones de pase	653.624	653.624	-	-	653.624
Otros pasivos financieros	3.308.885	3.308.885	-	-	3.308.885
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	147	147	-	-	147

31 de diciembre de 2022					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	68.273.010	68.273.010	-	-	68.273.010
Operaciones de pase	5.495.803	5.495.803	-	-	5.495.803
Otros activos financieros	72.728	72.728	-	-	72.728
Préstamos y otras financiaciones (1)	5.714.223	-	7.752.081	-	7.752.081
Otros Títulos de Deuda	155.288.488	-	154.645.331	-	154.645.331
Activos financieros entregados en garantía	5.773.739	5.773.739	-	-	5.773.739
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	19.215	19.215	-	-	19.215
Pasivos Financieros					
Depósitos	212.891.869	-	213.611.007	-	213.611.007
Operaciones de pase	430.955	430.954	-	-	430.954
Otros pasivos financieros	19.903.399	19.903.399	-	-	19.903.399
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	27	27	-	-	27

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 2022, ya emitidos.

Capitales mínimos

A continuación, se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional, de acuerdo con las regulaciones del BCRA aplicables para el mes de marzo de 2023:

<u>Concepto</u>	<u>31/03/2023</u>
Responsabilidad Patrimonial Computable	24.255.720
Riesgo de crédito	1.260.239
Riesgo de mercado	102.483
Riesgo operacional	1.782.037
Exigencia de capitales mínimos	3.144.759
Exceso de integración	21.110.961

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 2022, ya emitidos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, Banco de Valores S.A. actúa como sociedad depositaria de 306 y 302 Fondos Comunes de Inversión, respectivamente. La Entidad mantiene los siguientes activos en custodia a dichas fechas:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Total de Activos en Custodia	1.707.138.519	1.759.719.751

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

32. Activos fiduciarios

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

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad actúa como fiduciario de 152 y 162 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 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Fideicomisos Financieros sujetos al régimen de oferta pública	119.972.539	132.086.518
Fideicomisos no sujetos al régimen de oferta pública	990	15.488
	<u>119.973.529</u>	<u>132.102.006</u>

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”.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 42 -

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 310.020.

Por otra parte, la contrapartida líquida mínima, la cual asciende a 155.010, se encuentra integrada por las siguientes especies, depositadas en la cuenta comitente N° 271 abierta por la Entidad en Caja de Valores S.A.:

Especie	Identificación	Valor de mercado
Bono Tesoro \$ AJ. CER 1,45% V.13/08/23 (T2X3)	5497	564.750
		564.750

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de marzo de 2023 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

Concepto	Saldo al 31/03/2023	
	Pesos	Moneda Extranjera
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
Saldos en cuentas en el BCRA	5.000	89.892.386
Activos Financieros entregados en garantía:		
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	4.524.150	961.346
Total	4.529.150	90.853.732

35. Acciones legales**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 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 44 -

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.

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 45 -

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.

“GYSIN Y CÍA. S.A. SOCIEDAD DE BOLSA C/ GRUPO FINANCIERO VALORES S.A. S/ORDINARIO”, Expediente N°2159/2021

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.

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.

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:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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.

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° 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 inadmisibles (Art. 280 del Código Procesal Civil y Comercial de la Nación) con costas.

c) Sumario iniciado por la CNV – Expediente N° 344/2010 “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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 48 -

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° RRFco-2022-190-APNDIR#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 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.

d) 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 49 -

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.

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. La apelación se presentó ante la CNV, la que deberá elevarla a la Cámara Nacional en lo Comercial para su sustanciación y resolución. Dicha elevación aún no ha tenido lugar.

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

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

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

Con fecha 9 de diciembre de 2019, la Sociedad presentó un recurso directo ante la CNV para que remita la apelación interpuesta ante la Cámara Federal de Apelaciones en lo Civil y Comercial. Con fecha 6 de marzo del 2020 se recibieron dichas actuaciones y con fecha 21 de abril de 2021, la Sala III resolvió declarar la nulidad de la Resolución RRFCO-2019-98-APN-DIR#CNV del 25 de noviembre de 2019, salvo en lo atinente a Grupo Financiero Valores S.A., en forma solidaria con sus directores titulares y miembros de su consejo de vigilancia al momento de los hechos reprochables como consecuencia de que no se habría cumplido en tiempo y forma con el deber de informar en los términos exigidos por la normativa vigente al momento de los hechos. En este sentido la Sala III redujo el monto de la multa en la cantidad de pesos \$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 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

37. Restricciones a la distribución de utilidades

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

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

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

Por otra parte, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (COn1), neto de conceptos deducibles (CDCon1).

De acuerdo con la Comunicación "A" 7312 del BCRA la distribución de resultados se encontraba suspendida hasta el 31 de diciembre de 2021. A través de la Comunicación "A" 7421 del BCRA, con vigencia desde el 1° enero hasta 31 diciembre de 2022, el B.C.R.A. permitió a las entidades financieras, que contaran con su autorización, distribuir resultados por hasta el 20% del importe que les hubiera correspondido en 12 cuotas iguales, mensuales y consecutivas.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 51 -

Adicionalmente a todo lo mencionado, a través de la Comunicación "A" 7659 el BCRA dispuso la suspensión de la distribución de resultados de las Entidades Financieras desde el 1 de enero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023. Sin embargo, mediante la Comunicación "A" 7719 el BCRA estableció que, a partir del 1° de abril de 2023 y hasta el 31 de diciembre de 2023 las entidades financieras que cuenten con la autorización del BCRA, podrán distribuir resultados en seis cuotas iguales, mensuales y consecutivas por hasta el 40% del importe que hubiera correspondido de aplicar las normas sobre "Distribución de resultados".

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

La Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Banco de Valores S.A. celebrada el 15/4/2021 aprobó un mecanismo para determinar en una futura Asamblea General Extraordinaria un dividendo complementario en efectivo, destinado a preservar el valor de los dividendos pendientes de pago, correspondientes al ejercicio cerrado el 31/12/2019 y al ejercicio cerrado el 31/12/2020.

En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, y de acuerdo a la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Banco de Valores S.A., celebrada el 18 de abril de 2023, 321.979 y 1.287.915 fueron aplicados para incrementar la reserva legal y al pago de dividendos en efectivo, respectivamente. Asimismo, considerando los límites establecidos por la Comunicación "A" 7421, dicha Asamblea decidió afectar adicionalmente resultados no asignados por 2.442.569 al pago de un dividendo en efectivo complementario, destinado a cancelar parcialmente los dividendos pendientes de los ejercicios 2019 y 2020. Una vez aplicada la distribución expuesta precedentemente, el total de dividendos que permanecen pendientes de pago correspondientes a los ejercicios 2019 y 2020 asciende a 1.743.342.

Por último, con fecha 16 de mayo de 2023, el B.C.R.A. aprobó la distribución de dividendos por el monto total de 3.730.484. La misma deberá realizarse en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

38. Bienes de disponibilidad restringida

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Otros activos financieros		
Deudores varios (1)	1.811	2.204
Activos entregados en garantía		
Garantía por operaciones con BCRA (2)	5.485.496	5.137.175
Fideicomiso en garantía (3)	26.883	53.572
Depósitos en garantía (4)	4.212.205	18.435
Garantías VAFISA (5)	<u>87.766</u>	<u>84.810</u>
TOTAL	<u>9.814.161</u>	<u>5.296.196</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, por aportes mutualizados en Coelsa S.A. y por cauciones tomadoras.
- (5) Corresponden a depósitos en garantía de VAFISA 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.

Con posterioridad, 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, incluyendo diversos canjes voluntarios y acuerdos alcanzados respecto a las acreencias con el Fondo Monetario Internacional y el llamado Club de París, entre otros. En particular, durante el mes de marzo de 2023, se estableció que las jurisdicciones, entidades y fondos vinculados a la Administración Pública Nacional procedan a la disposición de

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 53 -

sus tenencias de ciertos instrumentos de deuda nacionales denominados y pagadores en dólares bajo legislación nacional. A su vez, se estableció que ciertas tenencias bajo legislación extranjera mantenidas por dichos organismos fueran canjeadas por otros instrumentos del Tesoro Nacional. Finalmente, se autorizó la emisión de los correspondientes instrumentos pagaderos en pesos hasta el monto necesario para dicho canje.

Al 31 de marzo de 2023, 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
14/03/2023	Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.03.2023	500.000.000	Bono Tesoro Nac. Ajustable por CER 3,75% Vto. 14/04/2024	599.647.386
	Letra del Tesoro a Descuento Vto 30.06.2023	200.000.000	Bono Tesoro Nac. Ajustable por CER 4% Vto. 14/10/2024	799.529.848
	Letra del Tesoro Ajustable por Cer a Descuento Vto. 16/05/2023	647.000.000	Bono Tesoro Nac. Ajustable por CER 4,25% Vto.14/02/2025	599.647.386

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 en alrededor del 100% a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Adicionalmente, el contexto macroeconómico nacional e internacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura, considerando los efectos residuales de la pandemia declarada por el brote del coronavirus (COVID-19) que ha afectado recientemente en forma significativa la actividad económica nacional e internacional, y del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania en el nivel de recuperación económica a nivel global.

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.

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 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2023	Saldo de libros 31/12/2022	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
Del País								
Títulos públicos								
BONO TESORO \$ AJ. CER 1,45% V.13/08/23	5497	2.945.023		2.190.725	3.109.458	2.999.507	-	2.999.507
Letra del Tesoro Ajustable por CER a Descuento Vto 21.04.2023	9118	1.068.770		1.014.186	1.108.992	1.063.901	-	1.063.901
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 19.05.2023	9127	959.050		950.483	2.255.983	950.483	-	950.483
Letra del Tesoro a Descuento Vto 28.04.2023	9142	947.300		946.117	-	946.242	-	946.242
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 4% V.14/10/24	9179	727.572		758.620	-	758.620	-	758.620
LT AJUST CER A DESC V18/07/23 \$ C	9182	603.606		599.546	-	599.546	-	599.546
LT REP ARG A DESC V31/05/23 \$ CG	9171	598.808		597.761	-	597.761	-	597.761
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 3,75% V.14/04/24	9178	587.654		569.564	-	569.564	-	569.564
BONO TESORO NAC \$ AJ. CER 4,25% V.14/02/25	9180	532.187		568.831	-	568.831	-	568.831
B.TESORO VINC USD VT.28/04/2023 C.G	5928	422.000		418.287	430.665	418.321	-	418.321
LT REP ARG A DESC V30/06/23 \$ CG	9172	411.075		411.061	-	411.885	-	411.885
LT PCIA NEUQUEN S1 CL1 V31/03/24	42665	300.606		300.606	-	300.606	-	300.606
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	5921	200.050		280.875	416.154	420.561	-	420.561
B.TESORO VINC USD VT.30/04/2024 C.G	9120	196.950		206.343	211.985	206.343	-	206.343
LT REP ARG A DESC V31/07/23 \$ CG	9183	584.925		114.884	-	574.421	-	574.421
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	5405	3.108.855		103.158	3.722.617	3.589.133	-	3.589.133
BONOS REP ARG C/DESC \$ 5,83% 2033 (DICP)	45696	55.390		82.342	86.425	82.342	-	82.342
BONOS REP ARG CUASI PAR \$ 3,31% 2045	45697	72.200		36.964	38.746	63.847	-	63.847
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	5923	20.053		33.698	34.990	33.698	-	33.698
BONOS REP. ARG. DISCOUNTS ARS 2010-2033 (DIPO)	5444	17.461		24.004	25.217	24.004	-	24.004
BONOS DE CONSOLIDACION 6 SERIE \$ 2 % ESC (PR13)	2420	8.931		7.949	10.256	7.949	-	7.949
Bono Dual Vto 29.09.23	9147	8.505		8.525	8.862	8.525	-	8.525
BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	5927	994		2.041	2.110	2.041	-	2.041
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.03.2023	9164	-		-	2.517.333	-	-	-
BONOS TESORO \$ AJ. CER 1,40% V.25/03/23	5492	-		-	587.962	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 28.02.2023	9141	-		-	549.300	-	-	-
BONO TESORO NACIONAL \$ CER 4% 06/03/2023 (BONCER 23)	5324	-		-	513.551	-	-	-
Total Títulos Públicos		14.377.965		10.226.570	15.630.606	15.198.131	-	15.198.131
Letras BCRA								
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.18.04.23 a 28 Dias	13969	6.261.645		6.274.657	-	6.274.657	-	6.274.657
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.04.23 a 28 Dias	13961	5.456.130		5.467.134	-	5.467.134	-	5.467.134
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.20.04.23 a 28 Dias	13970	5.276.370		5.287.332	-	5.287.332	-	5.287.332
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.05.04.23 a 27 Dias	13962	4.938.305		4.960.163	-	4.960.163	-	4.960.163
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.25.04.23 a 28 Dias	13971	3.940.159		3.948.345	-	3.948.345	-	3.948.345
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.27.04.23 a 28 Dias	13972	3.291.501		3.291.501	-	3.291.501	-	3.291.501
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.11.04.23 a 28 Dias	13963	2.934.789		2.940.659	-	2.940.659	-	2.940.659
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.12.07.23 a 182 Dias	13946	411.384		411.383	-	411.383	-	411.383
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.10.01.23 a 28 Dias	13929	-		-	5.380.339	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.12.01.23 a 28 Dias	13930	-		-	5.061.168	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.17.01.23 a 28 Dias	13931	-		-	4.716.105	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.03.01.23 a 28 Dias	13927	-		-	3.637.408	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.05.01.23 a 29 Dias	13928	-		-	3.622.931	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.19.01.23 a 28 Dias	13932	-		-	3.405.542	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.24.01.23 a 28 Dias	13933	-		-	2.557.835	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.26.01.23 a 28 Dias	13934	-		-	2.319.507	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Dias	13871	-		-	353.076	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Dias	13872	-		-	347.457	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.01.23 a 183 Dias	13868	-		-	268.603	-	-	-
Total Letras BCRA		26.248.638		32.581.174	31.669.971	26.306.517	-	26.306.517
Notas BCRA								
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.05.04.23 a 182 Dias	21142	26.027.314		26.027.314	26.648.462	26.027.314	-	26.027.314
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.26.04.23 a 182 Dias	21145	7.408.500		7.433.143	7.610.622	7.433.143	-	7.433.143
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.24.05.23 a 182 Dias	21149	6.084.780		6.084.780	6.230.082	6.084.780	-	6.084.780
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.31.05.23 a 182 Dias	21150	5.687.878		5.687.878	5.823.691	5.687.878	-	5.687.878
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.07.06.23 a 182 Dias	21151	4.988.665		4.988.665	5.107.772	4.988.665	-	4.988.665
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.21.06.23 a 182 Dias	21153	4.856.758		4.856.758	4.972.820	4.856.758	-	4.856.758
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.17.05.23 a 182 Dias	21148	4.543.989		4.543.989	4.652.458	4.543.989	-	4.543.989
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.19.04.23 a 182 Dias	21144	4.109.081		4.109.081	4.207.198	4.109.081	-	4.109.081
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.14.06.23 a 182 Dias	21152	3.691.660		3.691.660	3.779.883	3.691.660	-	3.691.660
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.28.06.23 a 182 Dias	21154	2.995.109		2.995.109	3.066.679	2.995.109	-	2.995.109
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.10.05.23 a 182 Dias	21147	2.631.556		2.631.556	2.694.380	2.631.556	-	2.631.556
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.19.07.23 a 182 Dias	21157	2.301.767		2.301.767	-	2.301.767	-	2.301.767
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.03.05.23 a 182 Dias	21146	1.992.000		2.000.265	2.048.020	2.000.265	-	2.000.265
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.05.07.23 a 182 Dias	21155	1.182.112		1.182.112	-	1.182.112	-	1.182.112
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.12.07.23 a 182 Dias	21156	583.197		583.197	-	583.197	-	583.197
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.29.03.23 a 182 Dias	21141	-		-	5.109.551	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.08.03.23 a 182 Dias	21138	-		-	4.551.552	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.15.03.23 a 182 Dias	21139	-		-	2.247.342	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.22.03.23 a 182 Dias	21140	-		-	2.219.322	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.18.01.23 a 182 Dias	21131	-		-	1.629.507	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Dias	21132	-		-	1.613.975	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Dias	21133	-		-	1.597.479	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.08.02.23 a 182 Dias	21134	-		-	1.594.974	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.15.02.23 a 182 Dias	21135	-		-	1.575.721	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.22.02.23 a 182 Dias	21136	-		-	1.556.030	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.11.01.23 a 182 Dias	21130	-		-	1.233.894	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.01.03.23 a 182 Dias	21137	-		-	1.152.445	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.04.01.23 a 183 Dias	21129	-		-	736.842	-	-	-
Total Notas BCRA		79.084.367		79.117.274	103.660.701	79.117.274	-	79.117.274
Total Títulos públicos		119.710.970		121.925.018	150.961.278	120.621.922	-	120.621.922

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2023	Saldo de libros 31/12/2022	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Titulos privados								
Obligaciones negociables								
ON YPF CLASE 39 8,50% U\$S VTO.28/07/2025	91870	553.510		553.510	601.795	553.510	-	553.510
ON ARCOR REGS 8.25% V.09/10/2027	82662	595.323		595.323	178.284	595.323	-	595.323
ON LABORATORIOS RICH S.4 V21/03/24 \$ CG	56705	204.129		204.129	248.514	204.129	-	204.129
ON BANCO SAENZ S.13 VT.15/11/23 \$ C.G	56575	136.188		136.188	166.434	136.188	-	136.188
ON CREDITO DIRECTO 14	56170	25.937		25.937	47.359	25.937	-	25.937
ON PYME SION S. 6 CL. B \$ V.15/01/23 CG	55134	-		-	515	-	-	-
Total Titulos privados - ON		1.515.087		1.515.087	1.242.901	1.515.087	-	1.515.087
Titulos de deuda de fideicomisos financieros								
COLOCACIONES VARIAS UNDERWRITER		857.549		857.549	917.141	857.549	-	857.549
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXX	80000	101.283		101.283	102.829	101.283	-	101.283
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVII	80000	98.909		98.909	107.000	98.909	-	98.909
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVI	80000	95.665		95.665	109.357	95.665	-	95.665
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIV	80000	93.342		93.342	100.609	93.342	-	93.342
VDF LOANS CONSUMER XXII	80000	86.635		86.635	94.321	86.635	-	86.635
VDF LOANS CONSUMER XX	80000	70.006		70.006	75.457	70.006	-	70.006
VDF DE CREDITOS 18 CLASE A	56515	60.160		60.160	95.633	60.160	-	60.160
VDF MEGABONO CREDITO 264 CLASE A	56273	58.159		58.159	277.426	58.159	-	58.159
VDF MEGABONO 267 CLASE A	56145	57.172		57.172	163.230	57.172	-	57.172
SECUBONO 223 CLASE A	56771	53.632		53.632	-	53.632	-	53.632
VDF LOANS CONSUMER XXI	80000	52.504		52.504	56.592	52.504	-	52.504
VDF MEGABONO 273 CLASE A	56444	48.571		48.571	92.923	48.571	-	48.571
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIII	80000	40.837		40.837	44.016	40.837	-	40.837
VDF CLAVE SERIE III CLASE A	56561	40.584		40.584	64.432	40.584	-	40.584
VDF SUCREDITO XXIII CLASE A	56615	40.390		40.390	65.828	40.390	-	40.390
VDF - FF Megabono 275 Clase A	56518	39.726		39.726	73.560	39.726	-	39.726
VDF CLAVE SERIE II CLASE B	56176	38.022		38.022	40.786	38.022	-	38.022
VDF MONI MOBILE VI CLASE A	56587	35.740		35.740	64.944	35.740	-	35.740
VDF SECUBONO 222 CLASE A	56660	22.107		22.107	53.061	22.107	-	22.107
VDF CLAVE SERIE III CLASE B	56562	22.102		22.102	22.343	22.102	-	22.102
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXV	80000	21.001		21.001	22.637	21.001	-	21.001
VDF CLAVE SERIE I CLASE A	55934	17.717		17.717	52.554	17.717	-	17.717
VDF LOANS CONSUMER XIX	80000	17.502		17.502	18.486	17.502	-	17.502
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVIII	80000	15.818		15.818	16.080	15.818	-	15.818
VDF CLAVE SERIE II CLASE A	56175	15.116		15.116	31.831	15.116	-	15.116
VDF MERCADO CREDITO XIII	55948	14.315		14.315	78.309	14.315	-	14.315
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIX	80000	13.112		13.112	13.327	13.112	-	13.112
VDF CREDIPAZ 21 CLASE A	56224	6.852		6.852	32.989	6.852	-	6.852
VDF SECUBONO 221 CLASE A	56583	5.913		5.913	16.458	5.913	-	5.913
VDF MEGABONO CREDITO 260 CLASE B	56076	5.175		5.175	74.912	5.175	-	5.175
VDF MEGABONO CREDITO 258 B	55976	-		-	76.919	-	-	-
VDF MEGABONO 263 CLASE A	55995	-		-	56.942	-	-	-
VDF MEGABONO CREDITO 258 A	55975	-		-	22.165	-	-	-
VDF SECUBONO 219 CLASE A	56366	-		-	6.672	-	-	-
VDF SECUBONO 217 CLASE A	56166	-		-	745	-	-	-
VDF CONSUBOND 175 CLASE B	56059	-		-	408	-	-	-
Total Titulos de deuda de fideicomisos financieros		2.145.616		2.145.616	3.142.922	2.145.616	-	2.145.616
Total Titulos privados		3.660.703		3.660.703	4.385.823	3.660.703	-	3.660.703
Previsión Titulos privados (Anexo R)		-		(42.650)	(58.613)	(42.650)	-	(42.650)
Total Otros Titulos de Deuda		123.371.673		125.543.071	155.288.488	124.239.975	-	124.239.975

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 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

GERMAN E. CANTALUPI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2023	Saldo de libros 31/12/2022	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	9.498	1	9.498	10.726	9.498	-	9.498
Acciones COELSA	1130692264785	5.649	1	5.649	6.877	5.649	-	5.649
Acciones Garovaglio & Zorraquin SA	1130509284861	1.290	1	1.290	1.315	1.290	-	1.290
Acciones Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	56	1	56	68	56	-	56
Acciones Zanella Hnos.	1130502498572	30	1	30	37	30	-	30
Acciones Garantizar S.G.R.	1130688331761	25	1	25	30	25	-	25
Acciones Bind Garantías S.G.R.	1130708609915	2	1	2	2	2	-	2
Acciones Argencol S.A.	1130688964306	1	1	1	1	1	-	1
Acciones Mercado de Futuro y Opciones S.A.	1130642199389	-	1	-	4	-	-	-
Total Instrumentos de Patrimonio del País		16.551		16.551	19.060	16.551	-	16.551
Otros								
Del Exterior								
Acciones Bladex Clase " B "	9900198PA0001	127	1	127	155	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio del Exterior		127		127	155	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio		16.678		16.678	19.215	16.678	-	16.678
Total General		123.388.351		125.559.749	155.307.703	124.256.653	-	124.256.653

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 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

GERMAN E. CANTALUPI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADAS
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/03/2023	31/12/2022
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	6.650.290	9.434.144
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	21.499	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	320.940
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.628.791	9.113.204
Con problemas	-	66.046
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	66.046
TOTAL CARTERA COMERCIAL	6.650.290	9.500.190
	31/03/2023	31/12/2022
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	792.899	466.119
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.757	16.453
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	237.279	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	551.863	449.666
Riesgo alto	54.255	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	54.255	-
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	847.154	466.119
TOTAL GENERAL (1)	7.497.444	9.966.309

(1) Conciliación :

Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera Separado	3.923.540	5.714.223
+ Previsiones de Préstamos y otras financiaciones	89.253	85.445
- Préstamos al personal	(237.980)	(280.050)
+ Títulos privados - Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	1.515.087	1.242.901
+ Títulos privados - Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros - Medición a costo amortizado	2.145.616	3.142.922
+ Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasif. de Deudores	61.928	60.868
Préstamos y otras financiaciones según Anexo	7.497.444	9.966.309

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO C

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	31/03/2023		31/12/2022	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	5.594.672	74,62%	6.828.562	68,52%
50 siguientes mayores clientes	1.902.698	25,38%	3.137.480	31,48%
100 siguientes mayores clientes	74	0,00%	267	0,00%
TOTAL	7.497.444	100%	9.966.309	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO D

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023**
(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	-	476.637	-	-	-	-	-	476.637
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	-	2.187.111	334.640	965.885	974.943	221.245	198.932	4.882.756
TOTAL	-	2.663.748	334.640	965.885	974.943	221.245	198.932	5.359.393

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO H

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	DEPÓSITOS			
	31/03/2023		31/12/2022	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	77.287.767	35,56%	89.194.542	41,90%
50 siguientes mayores clientes	102.078.567	46,96%	86.354.422	40,56%
100 siguientes mayores clientes	26.836.711	12,35%	25.429.183	11,94%
Resto de clientes	11.164.522	5,14%	11.913.722	5,60%
TOTAL	217.367.567	100%	212.891.869	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

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 CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023**
(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	215.467.520	2.664.933	36.838	-	-	-	218.169.291
Sector Financiero	6.620	-	-	-	-	-	6.620
Sector Privado no Financiero y Residentes	215.460.900	2.664.933	36.838	-	-	-	218.162.671
Operaciones de pase	653.624	-	-	-	-	-	653.624
Otras Entidades financieras	653.624	-	-	-	-	-	653.624
Otros pasivos financieros	3.308.885	-	-	-	-	-	3.308.885
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	147	-	-	-	-	-	147
TOTAL	219.430.176	2.664.933	36.838	-	-	-	222.131.947

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES CONSOLIDADO
 AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 31/03/2023	Saldo final al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales (1)	84.183	-	-	-	15.029	69.154	84.183
Otras (2)	4.203	679	-	-	794	4.088	4.203
TOTAL PROVISIONES	88.386	679	-	-	15.823	73.242	88.386

(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 23-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ANEXO K

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Sucursales en el exterior	Total al 31/3/2023	31/03/2023 (por moneda)			Total al 31/12/2022
				Dólar	Euro	Otras	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	91.502.885	119.877	91.622.762	91.610.601	12.123	38	68.191.116
Otros activos financieros	50.735	1.321	52.056	52.056	-	-	52.346
Préstamos y otras financiaciones	-	-	-	-	-	-	598.456
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	-	-	-	-	-	598.456
Otros Títulos de Deuda	2.086.709	-	2.086.709	2.086.709	-	-	1.874.630
Activos financieros entregados en garantía	1.101.065	104.718	1.205.783	1.205.783	-	-	1.101.890
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	127	-	127	127	-	-	155
Activos Intangibles	-	6.021	6.021	6.021	-	-	-
TOTAL ACTIVO	94.741.521	231.937	94.973.458	94.961.297	12.123	38	71.818.593
PASIVO							
Depósitos	93.622.331	-	93.622.331	93.622.331	-	-	68.791.995
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	93.622.331	-	93.622.331	93.622.331	-	-	68.791.995
Otros pasivos financieros	48.438	-	48.438	48.438	-	-	1.613.999
Otros pasivos no financieros	815	20.840	21.655	21.655	-	-	10.310
TOTAL PASIVO	93.671.584	20.840	93.692.424	93.692.424	-	-	70.416.304

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO N

ASISTENCIA A VINCULADOS CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Situación Normal	Total	Total
		31/03/2023	31/12/2022
1. Préstamos y otras financiaciones	9	9	7
- Adelantos			
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1	1	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8	8	7
TOTAL	9	9	7
PREVISIONES	1	1	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

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 O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023
(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	732.485
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	16.244.322
Total									16.976.807

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

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

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto	
	Medición obligatoria	
	31/03/2023	31/03/2022
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Resultado de otros títulos privados	(2.415)	(12.832)
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(896)	(3.518)
TOTAL	(3.311)	(16.350)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

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 PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Ingreso / (Egreso) Financiero	
	Medición obligatoria	
	31/03/2023	31/03/2022
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado		
Ingresos por intereses:		
Por títulos privados	550.265	677.472
Por títulos públicos	23.299.846	5.322.474
Por Obligaciones Negociables	24.102	17.134
Por préstamos y otras financiaciones:	741.725	947.441
Sector Financiero	18.534	259.555
Sector Privado no Financiero:	723.191	687.886
Adelantos	477.053	232.792
Documentos	4.553	25.104
Otros	241.585	429.990
Por operaciones de pase:	1.199.668	10.933.511
Banco Central de la República Argentina	1.198.912	10.834.862
Otras Entidades Financieras	756	98.649
TOTAL	25.815.606	17.898.032
Egresos por intereses:		
Por Depósitos	(18.348.475)	(12.725.990)
Sector Privado no Financiero:	(18.348.475)	(12.725.990)
Cuentas corrientes	(13.958.036)	(9.750.875)
Cajas de ahorro	(67)	(102)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(4.390.372)	(2.975.013)
Por operaciones de pase:	(123.858)	(51.517)
Otras Entidades financieras	(123.858)	(51.517)
Por otros pasivos financieros	(185.937)	-
Por otras obligaciones por intermediación financiera	(185.937)	-
TOTAL	(18.658.270)	(12.777.507)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO Q
(Cont.)

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Ingresos por Comisiones	Resultado del ejercicio	
	Medición obligatoria	
	31/03/2023	31/03/2022
Comisiones vinculadas con obligaciones	65.140	31.911
Comisiones vinculadas con créditos	131.567	141.406
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	74.602	93.135
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	91	98
TOTAL	271.400	266.550
Egresos por Comisiones		
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(2.100)	(2.268)
Otros	(171.180)	(142.609)
TOTAL	(173.280)	(144.877)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO R

CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 31/03/2023	Saldo al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	15.053	755	67	-	2.740	13.001	15.053
Préstamos y otras financiaciones	85.445	35.419	12.939	-	18.672	89.253	85.445
Otras Entidades Financieras	2.711	323	1.378	-	330	1.326	2.711
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	82.734	35.096	11.561	-	18.342	87.927	82.734
Adelantos	71.081	35.096	6.165	-	16.957	83.055	71.081
Documentos	2.704	-	-	-	483	2.221	2.704
Hipotecarios	325	-	-	-	58	267	325
Personales	4	-	-	-	1	3	4
Otros	8.620	-	5.396	-	843	2.381	8.620
Títulos Privados	58.614	4.000	10.907	-	9.057	42.650	58.614
TOTAL DE PREVISIONES	159.112	40.174	23.913	-	30.469	144.904	159.112

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 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

GERMAN E. CANTALUPI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

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: German E. Cantalupi
 Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Anexos / Notas	31/03/2023	31/12/2022
Efectivo y Depósitos en Bancos		91.570.833	68.114.443
Efectivo		1.607.803	3.918.995
Entidades Financieras y corresponsales		89.963.030	64.195.448
BCRA		89.897.386	64.157.237
Otras del país y del exterior		65.644	38.211
Operaciones de pase	3	14.408.956	5.495.803
Otros activos financieros	10	58.156	60.989
Préstamos y otras financiaciones	B y C	3.923.540	5.714.223
Otras Entidades financieras		476.637	59.927
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		3.446.903	5.654.296
Otros Títulos de Deuda	A	125.543.071	155.288.487
Activos financieros entregados en garantía	4	10.457.069	5.688.929
Activos por impuestos a las ganancias corriente		-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	16.678	19.215
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	E	216.084	247.161
Propiedad, planta y equipo	11	1.618.926	1.658.517
Activos intangibles	12	21.832	31.725
Otros activos no financieros	13	298.040	268.491
TOTAL ACTIVO		248.133.185	242.587.983

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 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

GERMAN E. CANTALUPI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Anexos / Notas	31/03/2023	31/12/2022
Depósitos	H e l	217.371.383	212.891.880
Sector Financiero		6.620	4.621
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		217.364.763	212.887.259
Operaciones de pase	3 / l	653.624	430.955
Otros pasivos financieros	14 / l	3.308.885	1.903.399
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	l	147	27
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente		147.149	188.648
Provisiones	J	73.242	88.386
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	19	531.090	487.236
Otros pasivos no financieros	16	1.759.154	2.286.430
TOTAL PASIVOS		223.844.674	218.276.961

PATRIMONIO NETO	Anexos / Notas	31/03/2023	31/12/2022
Capital social	K	837.546	836.023
Acciones Propias en Cartera		2.636	4.159
Aportes no capitalizados		100.267	100.267
Ajustes al capital		3.285.371	3.285.371
Ganancias reservadas		16.401.938	16.376.796
Resultados no asignados		3.730.961	1.771.200
Otros Resultados Integrales acumulados		(9.112)	(22.555)
Resultado del período		(61.096)	1.959.761
TOTAL PATRIMONIO NETO		24.288.511	24.311.022
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		248.133.185	242.587.983

Las notas 1 a 40 a los estados financieros 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 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

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 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2023	31/03/2022
Ingresos por intereses	Q	25.815.606	17.898.033
Egresos por intereses	Q	(18.658.270)	(12.777.507)
Resultado neto por intereses		7.157.336	5.120.526
Ingresos por comisiones	Q	260.653	266.550
Egresos por comisiones	Q	(171.420)	(144.877)
Resultado neto por comisiones		89.233	121.673
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable	Q	(4.026)	(16.940)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	169.596	115.560
Otros ingresos operativos	21	593.456	623.826
Cargo por incobrabilidad	R	(40.174)	(61.058)
Ingreso operativo neto		7.965.421	5.903.587
Beneficios al personal	22	(1.051.977)	(901.734)
Gastos de administración	23	(419.598)	(423.038)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(49.729)	(66.742)
Otros gastos operativos	24	(2.007.670)	(1.483.807)
Resultado operativo		4.436.447	3.028.266
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(25.040)	(7.604)
Resultado por la posición monetaria neta		(4.364.119)	(3.140.879)
Resultado antes del impuesto de las actividades que continúan		47.288	(120.217)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	19	(108.384)	(104.361)
Resultado neto de las actividades que continúan		(61.096)	(224.578)
Resultado neto del período		(61.096)	(224.578)

Las notas 1 a 40 a los estados financieros 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 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2023	31/03/2022
Resultado neto del período		(61.096)	(224.578)
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		13.443	13.010
Resultado del período por la Participación de Otro resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		13.443	13.010
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período		13.443	13.010
Total Otro Resultado Integral		13.443	13.010
Resultado integral total:		(47.653)	(211.568)

Las notas 1 a 40 a los estados financieros 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 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**GANANCIA POR ACCION CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS
DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**

Ganancia por acción	Anexos / Notas	31/03/2023	31/03/2022
Ganancia por acción Básica	26	(0,07)	(0,26)
Ganancia por acción Diluida		(0,07)	(0,26)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
 EL 1° DE ENERO DE 2023 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2023**
 (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 31/03/2023
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	836.023	4.159	100.267	3.285.371	(22.555)	7.221.208	9.155.588	3.730.961	24.311.022
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022: Plan de Compensación de acciones (nota 17)	1.523	(1.523)	-	-	-	-	25.142	-	25.142
Resultado total integral del período	-	-	-	-	13.443	-	-	(61.096)	(47.653)
- Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	-	(61.096)	(61.096)
- Otro Resultado Integral del período	-	-	-	-	13.443	-	-	-	13.443
Saldos al cierre del período	837.546	2.636	100.267	3.285.371	(9.112)	7.221.208	9.180.730 (1)	3.669.865	24.288.511

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa	8.982.373
Reserva Normativa	1.753
Plan de Compensación de Acciones	51.653
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez	144.951
Total Otras Reservas de utilidades	9.180.730

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23-05-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

GERMAN E. CANTALUPI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
EL 1° DE ENERO DE 2022 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO 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 31/03/2022
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	813.830	-	-	3.118.161	(26.479)	6.903.780	9.129.076	4.413.607	24.351.975
- Aumento de Capital y Prima por Fusión (nota 1.1.)	20.882	23.822	100.267	151.200	-	-	-	(296.171)	-
- Compra de Acciones Propias	(148)	148	-	-	-	-	-	(8.938)	(8.938)
- Reducción de Capital (nota 1.1.)	-	(7.654)	-	(7.983)	-	-	-	15.637	-
Resultado total integral del período	-	-	-	-	13.010	-	-	(224.578)	(211.568)
- Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	-	(224.578)	(224.578)
- Otro Resultado Integral del período	-	-	-	-	13.010	-	-	-	13.010
Saldos al cierre del período	834.564	16.316	100.267	3.261.378	(13.469)	6.903.780	9.129.076	(1)	3.899.557

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa	8.982.373
Reserva Normativa	1.753
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez	144.950
Total Otras Reservas de utilidades	9.129.076

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Las notas 1 a 40 a los estados financieros 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 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

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 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2023	31/03/2022
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		47.288	(120.217)
Ajuste por el resultado monetario total del período		4.364.119	3.140.879
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(141.988)	(84.450)
Amortizaciones y desvalorizaciones		49.729	66.742
Cargo por incobrabilidad		40.174	61.058
Otros ajustes		(231.891)	(212.250)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		(5.613.216)	132.528.667
Operaciones de pase		(8.913.153)	162.477.416
Préstamos y otras financiaciones		842.228	(8.959.800)
Otras Entidades financieras		(577.025)	(6.013.286)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		1.419.253	(2.946.514)
Otros Títulos de Deuda		9.277.722	(5.285.995)
Activos financieros entregados en garantía		(4.768.140)	6.775.163
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		2.537	223
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		31.077	22.548
Otros activos		(2.085.487)	(22.500.888)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		46.157.688	(119.441.411)
Depósitos		44.046.272	445
Sector Financiero		2.971	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		44.043.301	445
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		-	(119.326.175)
Operaciones de pase		222.669	40.414
Otros pasivos		1.888.747	(156.095)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(106.029)	(554.227)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		44.707.862	15.469.241

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

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 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2023	31/03/2022
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:			
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(246)	(149)
		(246)	(149)
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(246)	(149)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros:			
Banco Central de la República Argentina		120	45
		120	45
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		120	45
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		169.596	115.560
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(20.509.739)	(15.584.110)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		24.367.593	587
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	25	99.784.414	101.591.784
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	25	124.152.007	101.592.371

Las notas 1 a 40 a los estados financieros 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 23-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 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

GERMAN E. CANTALUPI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2023**

(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.

Con fecha 23 de mayo de 2023, el Directorio de Banco de Valores S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros separados condensados.

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.

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 81 -

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 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, de los cuales 837.545.945 corresponde a Acciones emitidas en circulación y 2.636.447 a Acciones emitidas en cartera.

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 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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, 7427 y 7659, que las entidades financieras definidas como pertenecientes a los "Grupos B y C" según las regulaciones del propio organismo, entre las cuales se encuentra la Entidad, tengan la opción de comenzar a aplicar a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, 2023 o 2024 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 2024. 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" 7642. 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 83 -

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, en adición a lo explicado en el acápite "Unidad de medida" de la presenta nota, la Entidad ha aplicado las bases de presentación, las políticas contables y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 2022, ya emitidos.

2.1.2. Inversión en subsidiarias

Al 31 de marzo de 2023, la Entidad tiene las siguientes inversiones en subsidiarias:

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 84 -

La Entidad ha consolidado sus estados financieros con las Sociedades mencionadas. A continuación, se detalla la composición accionaria en cada una de ellas al 31 de marzo de 2023:

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.	1.569.121	90,91%	90,91%

El detalle de los totales del activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de Banco de Valores S.A. y de cada una de sus subsidiarias al 31 de marzo de 2023 se expone en la nota 2. a los estados financieros consolidados.

Con fecha 23 de febrero de 2023, el Directorio de la Entidad decidió suscribir el 85% de las acciones a ser emitidas por una sociedad anónima inscrita en la República del Paraguay, denominada "Causo S.A.", nombre que será modificado por uno que incorpore la identidad de Banco de Valores S.A.

Con fecha 10 de abril de 2023, se procedió a transferir la suma de USD 1.900.000 (dólares estadounidenses un millón novecientos mil) en concepto de integración parcial de las acciones suscriptas del capital social de Causo S.A.

Asimismo, se procederá a reformar su estatuto a fin de adecuarlo a las disposiciones normativas del BCRA, en lo que respecta a la normativa de Servicios Complementarios, a efectos de solicitar la correspondiente autorización ante el Banco Central del Paraguay (el "BCP") para funcionar como Fiduciarios. La adquisición se realizará con el objeto de desarrollar actividades en dicho mercado a través de acuerdos suscriptos con entidades financieras de primer nivel de dicho país, aprovechando nuestra experiencia y liderazgo en materia de Fideicomisos, con la intención de expandir el horizonte de nuestros negocios.

El Directorio de la Sociedad considera que no existen otras sociedades ni entidades estructuradas que deban ser incluidas en los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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.

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 31 de marzo de 2023, 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, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con los datos del mismo período del ejercicio precedente.

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 31 de marzo de 2023 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

Considerando el mencionado índice, la inflación por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022 fue de 21,73% y 16,07%, respectivamente, y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue de 94,79%.

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

- (ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustan en función a tales acuerdos.
- (iii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, no se reexpresan a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
- (iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa son reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinan sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- (v) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

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

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

2.3. Nuevos pronunciamientos

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

3. Operaciones de pase

La información sobre las Operaciones de pase al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se expone en la nota 3. a los estados financieros consolidados.

4. Activos financieros entregados en garantía

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	31/03/2023	31/12/2022
Por operatoria con BCRA (*)	5.485.496	5.137.175
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a costo amortizado	732.485	479.747
Fideicomisos en garantía (*)	26.883	53.572
Otros (*)	17.837	18.435
Por cauciones tomadoras (*)	4.194.368	-
Total	10.457.069	5.688.929

(*) Ver adicionalmente nota 38.

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

5. Transferencias de activos financieros

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad no cuenta con activos financieros transferidos que no califiquen para la baja en cuentas.

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

La información sobre los movimientos de provisiones al 31 de marzo de 2023 y 2022 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 90 -

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 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Adelantos y créditos acordados no utilizados	15.321.287	15.866.455
Garantías Otorgadas	61.928	60.866
	<u>15.383.215</u>	<u>15.927.321</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 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Deudores varios	20.422	23.696
Certificados provisorios de participación en FF (underwriting)	50.735	52.346
	<u>71.157</u>	<u>76.042</u>
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(13.001)	(15.053)
	<u>58.156</u>	<u>60.989</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 91 -

11. Propiedad, planta y equipo

La información sobre el rubro propiedad, planta y equipo al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se expone en la nota 11. a los estados financieros consolidados.

12. Activos intangibles

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

Los saldos de estos bienes al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se encuentran expuestos a continuación:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Licencias	21.832	31.725
	<u>21.832</u>	<u>31.725</u>

13. Otros activos no financieros

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Pagos efectuados por adelantado	128.092	70.985
Anticipos de honorarios a directores y síndicos	135.640	165.118
Obras de arte y piezas de colección	32.242	32.242
Otros	2.066	146
	<u>298.040</u>	<u>268.491</u>

14. Otros pasivos financieros

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Operaciones por cuenta de terceros	45.568	243.594
Arrendamientos financieros a pagar	10.769	14.619
Otros	6.391	51.524
Coelsa – Transferencias Inmediatas	31.278	1.593.662
Operaciones cauciones tomadoras	3.214.879	-
	<u>3.308.885</u>	<u>1.903.399</u>

15. Provisiones

La información sobre el rubro de provisiones al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se expone en la nota 15. a los estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 92 -

16. Otros pasivos no financieros

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Beneficios a empleados a pagar	508.825	795.449
Deudas fiscales	810.788	1.056.489
Honorarios Directores y Comisión Fiscalizadora a pagar	330.000	292.158
Acreedores varios	82.142	92.033
Otros	27.399	50.301
	<u>1.759.154</u>	<u>2.286.430</u>

17. Beneficios a empleados a pagar

Beneficios a corto plazo

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	192.346	78.808
Provisión vacaciones	306.616	350.948
Provisión para otras gratificaciones	9.863	2.933
Provisión gratificaciones	-	362.760
	<u>508.825</u>	<u>795.449</u>

Programa de compensación de acciones

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 y pasivos financieros que se esperan recuperar o cancelar al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/03/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/03/2023	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	91.570.833	-	-	-	-	-	-	-	-	91.570.833
Operaciones de pase	-	14.408.956	-	-	-	14.408.956	-	-	-	14.408.956
Otros activos financieros	-	18.588	-	50.735	-	69.323	1.834	-	1.834	71.157
Préstamos y otras financiaciones	-	2.270.843	33.420	668.964	759.815	3.733.042	156.002	150.645	306.467	4.039.689
- Otras Entidades financieras	-	476.637	-	-	-	486.838	-	-	-	486.838
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	1.784.005	33.420	668.964	759.815	3.246.204	156.002	150.645	306.467	3.552.851
Otros Títulos de Deuda	-	74.263.535	39.465.902	7.392.139	648.872	121.770.448	2.206.516	1.608.757	3.815.273	125.585.721
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	10.457.069	10.457.069	10.457.069
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	16.678	16.678	16.678
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	216.084	216.084	216.084
TOTAL ACTIVO	91.570.833	93.222.564	39.499.322	8.111.838	1.408.687	143.704.610	2.364.352	12.449.233	14.813.585	250.395.675

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23-05-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 94 -

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/03/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/03/2023	Total
Depósitos	-	214.844.516	2.499.150	27.717	-	217.371.383	-	-	-	217.371.383
- Sector Financiero	-	6.620	-	-	-	6.620	-	-	-	6.620
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	214.837.896	2.499.150	27.717	-	217.364.763	-	-	-	217.364.763
Operaciones de pase	-	653.624	-	-	-	653.624	-	-	-	653.624
Otros pasivos financieros	-	3.308.885	-	-	-	3.308.885	-	-	-	3.308.885
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	147	-	-	-	147	-	-	-	147
TOTAL PASIVO	-	218.807.172	2.499.150	27.717	-	221.334.039	-	-	-	221.334.039

	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" 31/12/2022	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2022	Total
Efectivo y Dep3sitos en Bancos	68.114.443	-	-	-	-	-	-	-	-	68.114.443
Operaciones de pase	-	5.495.803	-	-	-	5.495.803	-	-	-	5.495.803
Otros activos financieros	-	21.464	-	52.346	-	73.810	2.233	-	2.233	76.043
Pr3stamos y otras financiaci3nes	-	2.250.416	837.520	59.407	1.889.201	5.036.544	760.828	217.804	978.632	6.015.176
- Otras entidades financieras	-	71.340	-	-	-	71.340	-	-	-	71.340
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	2.179.076	837.520	59.407	1.889.201	4.965.204	760.828	217.804	978.632	5.943.836
Otros T3tulos de Deuda	-	39.680.169	26.120.020	80.685.065	3.284.754	149.770.008	4.193.372	1.383.722	5.577.094	155.347.102
Activos financieros entregados en garant3a	-	-	-	-	-	-	-	5.688.929	5.688.929	5.688.929
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	19.215	19.215	19.215
Inversi3n en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	247.161	247.161	247.161
TOTAL ACTIVO	68.114.443	49.698.268	26.957.540	80.796.818	5.173.955	165.412.709	4.956.433	7.556.831	12.513.264	247.019.048

Firmado a efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 23-05-2023 por Comisi3n Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
S3ndico

JUAN I. N3POLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T3 1 - F3 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administraci3n

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador P3blico U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T3 248 - F3 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 95 -

	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" 31/12/2022	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2022	Total
Depósitos	-	211.986.200	900.627	5.053	-	212.891.880	-	-	-	212.891.880
- Sector Financiero	-	4.621	-	-	-	4.621	-	-	-	4.621
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	211.981.579	900.627	5.053	-	212.887.259	-	-	-	212.887.259
Operaciones de pase	-	430.955	-	-	-	430.955	-	-	-	430.955
Otros pasivos financieros	-	1.903.399	-	-	-	1.903.399	-	-	-	1.903.399
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	27	-	-	-	27	-	-	-	27
TOTAL PASIVO	-	214.320.581	900.627	5.053	-	215.226.261	-	-	-	215.226.261

19. Impuesto a las ganancias. Ajuste por inflaci3n impositivo

La informaci3n sobre el ajuste por inflaci3n impositivo y la tasa corporativa del impuesto a las ganancias al 31 de marzo de 2023 se expone en la nota 19. a los estados financieros consolidados.

Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situaci3n Financiera son los siguientes:

	31/03/2023	31/12/2022
<u>Activos por impuesto diferido</u>		
Provisiones	72.189	83.049
Quebrantos	8.416	10.245
Total activos diferidos	80.605	93.294
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Efectivo y Dep3sitos en Bancos	(62.207)	(27.631)
Otros activos financieros a costo amortizado	(323.387)	(418.214)
Otros activos financieros a valor razonable	(3.265)	(3.796)
Propiedad, planta y equipo	(503.980)	(507.950)
Total pasivos diferidos	(892.839)	(957.591)
Diferimiento del c3mputo por Axl Impositivo	281.144	377.061
Pasivo neto por impuesto diferido	(531.090)	(487.236)

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

Firmado a efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 23-05-2023 por Comisi3n Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
S3ndico

Firmado a efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador P3blico U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 96 -

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	346.128	354.981
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	<u>(493.277)</u>	<u>(543.629)</u>
Saldo a pagar	<u>(147.149)</u>	<u>(188.648)</u>

La evolución del Activo / Pasivo neto por impuesto diferido al 31 de marzo de 2023 y 2022, se resume del siguiente modo:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Activo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(487.237)	646.745
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	<u>(43.853)</u>	<u>(1.133.981)</u>
Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	<u>(531.090)</u>	<u>(487.236)</u>

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

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

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Ganancia antes de impuestos	47.288	(120.220)
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	35%	35%
Impuesto sobre la ganancia neta	<u>16.551</u>	<u>(42.077)</u>
Diferencias permanentes:		
Ingresos no gravables / Egresos no deducibles / efecto monetario	91.833	146.438
Impuesto a las ganancias neto	<u>108.384</u>	<u>104.361</u>

20. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	169.596	115.560
	<u>169.596</u>	<u>115.560</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 97 -

21. Otros ingresos operativos

	31/03/2023	31/03/2022
Comisiones por depositario de FCI	481.821	560.306
Alquiler de cajas de seguridad	9.103	10.315
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	6.626	9.373
Recupero impuesto a las ganancias y otros gastos	65.590	33.674
Previsiones desafectadas	23.913	1.534
Otros	6.403	8.624
	593.456	623.826

22. Beneficios al personal

	31/03/2023	31/03/2022
Remuneraciones	578.799	574.312
Otros beneficios al personal a corto plazo	236.283	111.736
Cargas sociales sobre remuneraciones	167.496	160.655
Servicios al personal	39.191	50.982
Otros beneficios a largo plazo	25.141	-
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	5.067	4.049
	1.051.977	901.734

23. Gastos de administración

	31/03/2023	31/03/2022
Servicios administrativos contratados	120.999	116.939
Honorarios a directores y síndicos	96.746	43.944
Impuestos	96.440	120.292
Otros honorarios	19.774	54.537
Electricidad y comunicaciones	17.604	22.029
Servicios de seguridad	19.295	15.085
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	5.705	7.016
Seguros	8.983	11.128
Alquileres	1.040	1.902
Papelería y útiles	2.424	2.016
Representación, viáticos y movilidad	421	1.651
Propaganda y publicidad	3.085	392
Otros	27.082	26.107
	419.598	423.038

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

24. Otros gastos operativos

	31/03/2023	31/03/2022
Impuesto sobre los ingresos brutos	1.922.760	1.336.708
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	83.348	140.881
Donaciones	1.386	2.210
Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	-	2.940
Otros	176	1.068
	2.007.670	1.483.807

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:

	31/03/2023	31/12/2022
Efectivo y Depósitos en Bancos	91.570.833	68.114.443
Otros Títulos de Deuda – Letras del BCRA	32.581.174	31.669.971
	124.152.007	99.784.414

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 99 -

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

Ganancia por acción	31/03/2023	31/03/2022
<u>Numerador:</u> Resultado neto del período generado atribuible a Accionistas de la Sociedad	(61.096)	(224.581)
<u>Denominador:</u> Promedio ponderado de acciones ordinarias del período (en miles)	836.785	824.197
Ganancia básica y diluida por acción	(0,07)	(0,26)
Acciones ordinarias en circulación al inicio del ejercicio (ver nota 23.)	836.023	813.830
Acciones ordinarias en circulación al cierre del período (ver nota 23.)	837.546	834.564

27. Información cuantitativa y cualitativa sobre valores razonables

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

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

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

Jerarquías de valores razonables

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 100 -

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 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 101 -

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 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

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

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 102 -

31 de marzo de 2023					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	91.570.833	91.570.833	-	-	91.570.833
Operaciones de pase	14.408.956	14.408.956	-	-	14.408.956
Otros activos financieros	58.156	58.156	-	-	58.156
Préstamos y otras financiaciones (1)	3.923.540	-	5.127.175	-	5.127.175
Otros Títulos de Deuda	125.543.071	-	129.590.668	-	129.590.668
Activos financieros entregados en garantía	10.457.069	10.457.069	-	-	10.457.069
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	16.678	16.678	-	-	16.678
Pasivos Financieros					
Depósitos	217.371.383	-	217.883.254	-	217.883.254
Operaciones de pase	653.624	653.624	-	-	653.624
Otros pasivos financieros	3.308.885	3.308.885	-	-	3.308.885
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	147	147	-	-	147

31 de diciembre de 2022					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	68.114.443	68.114.443	-	-	68.114.443
Operaciones de pase	5.495.803	5.495.803	-	-	5.495.803
Otros activos financieros	60.989	60.989	-	-	60.989
Préstamos y otras financiaciones (1)	5.714.223	-	7.752.081	-	7.752.081
Otros Títulos de Deuda	155.288.487	-	154.645.331	-	154.645.331
Activos financieros entregados en garantía	5.688.929	5.688.929	-	-	5.688.929
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	19.215	19.215	-	-	19.215
Pasivos Financieros					
Depósitos	212.891.880	-	213.611.007	-	213.611.007
Operaciones de pase	430.955	430.955	-	-	430.955
Otros pasivos financieros	19.903.399	19.903.399	-	-	19.903.399
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	27	27	-	-	27

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

28. Gestión de riesgos y gobierno corporativo

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

29. Política de transparencia en materia de gobierno societario

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 104 -

interés pasiva para plazos equivalentes del BCRA correspondiente al día anterior al de la imposición. El BCRA podrá modificar la tasa de referencia establecida en este inciso; y e) los demás depósitos que para el futuro excluya la autoridad de aplicación.

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

31. Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión

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

32. Activos fiduciarios

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 31/03/2023</u>	
	<u>Pesos</u>	<u>Moneda Extranjera</u>
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
Saldos en cuentas en el BCRA	5.000	89.892.386
Activos Financieros entregados en garantía:		
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	4.524.150	961.346
Total	4.529.150	90.853.732

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 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 106 -

38. Bienes de disponibilidad restringida

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Otros activos financieros		
Deudores varios (1)	1.811	2.204
Activos entregados en garantía		
Garantía por operaciones con BCRA (2)	5.485.496	5.137.175
Fideicomiso en garantía (3)	26.883	53.572
Depósitos en garantía (4)	<u>4.212.205</u>	<u>18.435</u>
TOTAL	<u>9.726.395</u>	<u>5.211.386</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, por aportes mutualizados en Coelsa S.A. y por cauciones tomadoras.

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

La evolución de la situación macroeconómica, del sistema financiero y de capitales se 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 23-05-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN 2023			
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2023	Saldo de libros 31/12/2022	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
Del País								
Títulos públicos								
BONO TESORO \$ A.J. CER 1,45% V.13/08/23	5497	2.945.023		2.190.725	3.109.458	2.999.507	-	2.999.507
Letra del Tesoro Ajustable por CER a Descuento Vto 21.04.2023	9118	1.068.770		1.014.186	1.108.992	1.063.901	-	1.063.901
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 19.05.2023	9127	959.050		950.483	2.255.983	950.483	-	950.483
Letra del Tesoro a Descuento Vto 28.04.2023	9142	947.300		946.117	-	946.242	-	946.242
BONO TESORO NAC. \$ A.J. CER 4% V.14/10/24	9179	727.572		758.620	-	758.620	-	758.620
LT AJUST CER A DESC V18/07/23 \$ C	9182	603.606		599.546	-	599.546	-	599.546
LT REP ARG A DESC V31/05/23 \$ CG	9171	598.808		597.761	-	597.761	-	597.761
BONO TESORO NAC. \$ A.J. CER 3,75% V.14/04/24	9178	587.654		569.564	-	569.564	-	569.564
BONO TESORO NAC \$ A.J. CER 4,25% V.14/02/25	9180	532.187		568.831	-	568.831	-	568.831
B.TESORO VINC USD VT.28/04/2023 C.G	5928	422.000		418.287	430.665	418.321	-	418.321
LT REP ARG A DESC V30/06/23 \$ CG	9172	411.075		411.061	-	411.885	-	411.885
LT PCIA NEUQUEN S1 CL1 V31/03/24	42665	300.606		300.606	-	300.606	-	300.606
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	5921	200.050		280.875	416.154	420.561	-	420.561
B.TESORO VINC USD VT.30/04/2024 C.G	9120	196.950		206.343	211.985	206.343	-	206.343
LT REP ARG A DESC V31/07/23 \$ CG	9183	584.925		114.884	-	574.421	-	574.421
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	5405	3.108.855		103.158	3.722.617	3.589.133	-	3.589.133
BONOS REP ARG C/DESC \$ 5,83% 2033 (DIPC)	45696	55.390		82.342	86.425	82.342	-	82.342
BONOS REP ARG CUASI PAR \$ 3,31% 2045	45697	72.200		36.964	38.746	63.847	-	63.847
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	5923	20.053		33.698	34.990	33.698	-	33.698
BONOS REP.ARG. DISCOUNTS ARS 2010-2033 (DIPO)	5444	17.461		24.004	25.217	24.004	-	24.004
BONOS DE CONSOLIDACION 6 SERIE \$ 2 % ESC (PR13)	2420	8.931		7.949	10.256	7.949	-	7.949
Bono Dual Vto 29.09.23	9147	8.505		8.525	8.862	8.525	-	8.525
BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	5927	994		2.041	2.110	2.041	-	2.041
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.03.2023	9164	-		-	2.517.333	-	-	-
BONOS TESORO \$ A.J. CER 1,40% V.25/03/23	5492	-		-	587.962	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 28.02.2023	9141	-		-	549.300	-	-	-
BONO TESORO NACIONAL \$ CER 4% 06/03/2023 (BONCER 23)	5324	-		-	513.551	-	-	-
Total Títulos Públicos		14.377.965		10.226.570	15.630.606	15.198.131	-	15.198.131
Letras BCRA								
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.18.04.23 a 28 Dias	13969	6.261.645		6.274.657	-	6.274.657	-	6.274.657
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.04.23 a 28 Dias	13961	5.456.130		5.467.134	-	5.467.134	-	5.467.134
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.20.04.23 a 28 Dias	13970	5.276.370		5.287.332	-	5.287.332	-	5.287.332
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.05.04.23 a 27 Dias	13962	4.938.305		4.960.163	-	4.960.163	-	4.960.163
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.25.04.23 a 28 Dias	13971	3.940.159		3.948.345	-	3.948.345	-	3.948.345
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.27.04.23 a 28 Dias	13972	3.291.501		3.291.501	-	3.291.501	-	3.291.501
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.11.04.23 a 28 Dias	13963	2.934.789		2.940.659	-	2.940.659	-	2.940.659
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.12.07.23 a 182 Dias	13946	411.384		411.383	-	411.383	-	411.383
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.10.01.23 a 28 Dias	13929	-		-	5.380.339	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.12.01.23 a 28 Dias	13930	-		-	5.061.168	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.17.01.23 a 28 Dias	13931	-		-	4.716.105	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.03.01.23 a 28 Dias	13927	-		-	3.637.408	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.05.01.23 a 29 Dias	13928	-		-	3.622.931	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.19.01.23 a 28 Dias	13932	-		-	3.405.542	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.24.01.23 a 28 Dias	13933	-		-	2.557.835	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.26.01.23 a 28 Dias	13934	-		-	2.319.507	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Dias	13871	-		-	353.076	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Dias	13872	-		-	347.457	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.01.23 a 183 Dias	13868	-		-	268.603	-	-	-
Total Letras BCRA		32.510.283		32.581.174	31.669.971	32.581.174	-	32.581.174
Notas BCRA								
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.05.04.23 a 182 Dias	21142	26.027.314		26.027.314	26.648.462	26.027.314	-	26.027.314
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.26.04.23 a 182 Dias	21145	7.408.500		7.433.143	7.610.622	7.433.143	-	7.433.143
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.24.05.23 a 182 Dias	21149	6.084.780		6.084.780	6.230.082	6.084.780	-	6.084.780
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.31.05.23 a 182 Dias	21150	5.687.878		5.687.878	5.823.691	5.687.878	-	5.687.878
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.07.06.23 a 182 Dias	21151	4.988.665		4.988.665	5.107.772	4.988.665	-	4.988.665
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.21.06.23 a 182 Dias	21153	4.856.758		4.856.758	4.972.820	4.856.758	-	4.856.758
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.17.05.23 a 182 Dias	21148	4.543.989		4.543.989	4.652.458	4.543.989	-	4.543.989
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.19.04.23 a 182 Dias	21144	4.109.081		4.109.081	4.207.198	4.109.081	-	4.109.081
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.14.06.23 a 182 Dias	21152	3.691.660		3.691.660	3.779.883	3.691.660	-	3.691.660
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.28.06.23 a 182 Dias	21154	2.995.109		2.995.109	3.066.679	2.995.109	-	2.995.109
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.10.05.23 a 182 Dias	21147	2.631.556		2.631.556	2.694.380	2.631.556	-	2.631.556
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.19.07.23 a 182 Dias	21157	2.301.767		2.301.767	-	2.301.767	-	2.301.767
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.03.05.23 a 182 Dias	21146	1.992.000		2.000.265	2.048.020	2.000.265	-	2.000.265
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.05.07.23 a 182 Dias	21155	1.182.112		1.182.112	-	1.182.112	-	1.182.112
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.12.07.23 a 182 Dias	21156	583.197		583.197	-	583.197	-	583.197
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.29.03.23 a 182 Dias	21141	-		-	5.109.551	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.08.03.23 a 182 Dias	21138	-		-	4.551.552	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.15.03.23 a 182 Dias	21139	-		-	2.247.342	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.22.03.23 a 182 Dias	21140	-		-	2.219.322	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.18.01.23 a 182 Dias	21131	-		-	1.629.507	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Dias	21132	-		-	1.613.975	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Dias	21133	-		-	1.597.479	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.08.02.23 a 182 Dias	21134	-		-	1.594.974	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.15.02.23 a 182 Dias	21135	-		-	1.575.721	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.22.02.23 a 182 Dias	21136	-		-	1.556.030	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.11.01.23 a 182 Dias	21130	-		-	1.233.894	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.01.03.23 a 182 Dias	21137	-		-	1.152.445	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.04.01.23 a 183 Dias	21129	-		-	736.842	-	-	-
Total Notas BCRA		79.084.367		79.117.274	103.660.701	79.117.274	-	79.117.274
Total Títulos públicos		125.972.615		121.925.018	150.961.278	126.896.579	-	126.896.579

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

GERMAN E. CANTALUPI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2023		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2023	Saldo de libros 31/12/2022	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Títulos privados								
Obligaciones negociables								
ON ARCOR REGS 8.25% V.09/10/2027	82662	595.323		595.323	178.284	595.323	-	595.323
ON YPF CLASE 39 8,50% U\$S VTO.28/07/2025	91870	553.510		553.510	601.795	553.510	-	553.510
ON LABORATORIOS RICH S.4 V21/03/24 \$ CG	56705	204.129		204.129	248.514	204.129	-	204.129
ON BANCO SAENZ S.13 VT.15/11/23 \$ C.G	56575	136.188		136.188	166.434	136.188	-	136.188
ON CREDITO DIRECTO 14	56170	25.937		25.937	47.359	25.937	-	25.937
ON PYME SION S. 6 CL. B \$ V.15/01/23 CG	55134	-		-	515	-	-	-
Total Títulos privados - ON				1.515.087	1.242.901	1.515.087	-	1.515.087
Títulos de deuda de fideicomisos financieros								
COLOCACIONES VARIAS UNDERWRITER		857.549		857.549	917.141	857.549	-	857.549
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXX	80000	101.283		101.283	102.829	101.283	-	101.283
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVII	80000	98.909		98.909	107.000	98.909	-	98.909
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVI	80000	95.665		95.665	109.357	95.665	-	95.665
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIV	80000	93.342		93.342	100.609	93.342	-	93.342
VDF LOANS CONSUMER XXII	80000	86.635		86.635	94.321	86.635	-	86.635
VDF LOANS CONSUMER XX	80000	70.006		70.006	75.457	70.006	-	70.006
VDF DE CREDITOS 18 CLASE A	56515	60.160		60.160	95.633	60.160	-	60.160
VDF MEGABONO CREDITO 264 CLASE A	56273	58.159		58.159	277.426	58.159	-	58.159
VDF MEGABONO 267 CLASE A	56145	57.172		57.172	163.230	57.172	-	57.172
SECUBONO 223 CLASE A	56771	53.632		53.632	-	53.632	-	53.632
VDF LOANS CONSUMER XXI	80000	52.504		52.504	56.592	52.504	-	52.504
VDF MEGABONO 273 CLASE A	56444	48.571		48.571	92.923	48.571	-	48.571
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIII	80000	40.837		40.837	44.016	40.837	-	40.837
VDF CLAVE SERIE III CLASE A	56561	40.584		40.584	64.432	40.584	-	40.584
VDF SUCREDITO XXIII CLASE A	56615	40.390		40.390	65.828	40.390	-	40.390
VDF - FF Megabono 275 Clase A	56518	39.726		39.726	73.560	39.726	-	39.726
VDF CLAVE SERIE II CLASE B	56176	38.022		38.022	40.786	38.022	-	38.022
VDF MONI MOBILE VI CLASE A	56587	35.740		35.740	64.944	35.740	-	35.740
VDF SECUBONO 222 CLASE A	56660	22.107		22.107	53.061	22.107	-	22.107
VDF CLAVE SERIE III CLASE B	56562	22.102		22.102	22.343	22.102	-	22.102
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXV	80000	21.001		21.001	22.637	21.001	-	21.001
VDF LOANS CONSUMER XIX	80000	17.502		17.502	18.486	17.502	-	17.502
VDF CLAVE SERIE I CLASE A	55934	17.717		17.717	52.554	17.717	-	17.717
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVIII	80000	15.818		15.818	16.080	15.818	-	15.818
VDF CLAVE SERIE II CLASE A	56175	15.116		15.116	31.831	15.116	-	15.116
VDF MERCADO CREDITO XIII	55948	14.315		14.315	78.309	14.315	-	14.315
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIX	80000	13.112		13.112	13.327	13.112	-	13.112
VDF CREDIPAZ 21 CLASE A	56224	6.852		6.852	32.989	6.852	-	6.852
VDF SECUBONO 221 CLASE A	56583	5.913		5.913	16.458	5.913	-	5.913
VDF MEGABONO CREDITO 260 CLASE B	56076	5.175		5.175	74.912	5.175	-	5.175
VDF MEGABONO CREDITO 258 B	55976	-		-	76.919	-	-	-
VDF MEGABONO 263 CLASE A	55995	-		-	56.942	-	-	-
VDF MEGABONO CREDITO 258 A	55975	-		-	22.165	-	-	-
VDF SECUBONO 219 CLASE A	56366	-		-	6.672	-	-	-
VDF SECUBONO 217 CLASE A	56166	-		-	745	-	-	-
VDF CONSUBOND 175 CLASE B	56059	-		-	408	-	-	-
Total Títulos de deuda de fideicomisos financieros		2.145.616		2.145.616	3.142.922	2.145.616	-	2.145.616
Total Títulos privados		3.660.703		3.660.703	4.385.823	3.660.703	-	3.660.703
Previsión Títulos privados (Anexo R)		-		(42.650)	(58.614)	(42.650)	-	(42.650)
Total Otros Títulos de Deuda		129.633.318		125.543.071	155.288.487	130.514.632	-	130.514.632

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO A
 (Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2023		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2023	Saldo de libros 31/12/2022	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	9.498	1	9.498	10.726	9.498	-	9.498
Acciones COELSA	1130692264785	5.649	1	5.649	6.877	5.649	-	5.649
Acciones Garovaglio & Zorraquin SA	1130509284861	1.290	1	1.290	1.315	1.290	-	1.290
Acciones Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	56	1	56	68	56	-	56
Acciones Zanella Hnos.	1130502498572	30	1	30	37	30	-	30
Acciones Garantizar S.G.R.	1130688331761	25	1	25	30	25	-	25
Acciones Bind Garantías S.G.R.	1130708609915	2	1	2	2	2	-	2
Acciones Argencontrol S.A.	1130688964306	1	1	1	1	1	-	1
Acciones Mercado de Futuro y Opciones S.A.	1130642199389	-	1	-	4	-	-	-
Total Instrumentos de Patrimonio del País		16.551		16.551	19.060	16.551	-	16.551
Otros								
Del Exterior								
Acciones Bladex Clase " B "	9900198PA0001	127	1	127	155	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio del Exterior		127		127	155	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio		16.678		16.678	19.215	16.678	-	16.678
Total General		129.649.996		125.559.749	155.307.702	130.531.310	-	130.531.310

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 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

GERMAN E. CANTALUPI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/03/2023	31/12/2022
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	6.650.290	9.434.144
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	21.499	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	320.940
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.628.791	9.113.204
Con problemas	-	66.046
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	66.046
TOTAL CARTERA COMERCIAL	6.650.290	9.500.190
	31/03/2023	31/12/2022
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	792.899	466.119
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.757	16.453
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	237.279	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	551.863	449.666
Riesgo alto	54.255	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	54.255	-
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	847.154	466.119
TOTAL GENERAL (1)	7.497.444	9.966.309

(1) Conciliación :

Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera Separado	3.923.540	5.714.223
+ Previsiones de Préstamos y otras financiaciones	89.253	85.445
- Préstamos al personal	(237.980)	(280.050)
- Operaciones de caución bursátil	-	-
+ Títulos privados - Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	1.515.087	1.242.901
+ Títulos privados - Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros - Medición a costo amortizado	2.145.616	3.142.922
+ Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasif. de Deudores	61.928	60.868
Préstamos y otras financiaciones según Anexo	7.497.444	9.966.309

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO C

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	31/03/2023		31/12/2022	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	5.594.672	74,62%	6.828.562	68,52%
50 siguientes mayores clientes	1.902.698	25,38%	3.137.480	31,48%
100 siguientes mayores clientes	74	0,00%	267	0,00%
TOTAL	7.497.444	100%	9.966.309	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO D

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023**
(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	-	476.637	-	-	-	-	-	476.637
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	-	2.187.111	334.640	965.885	974.943	221.245	198.932	4.882.756
TOTAL	-	2.663.748	334.640	965.885	974.943	221.245	198.932	5.359.393

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Identificación	Concepto Denominación	Acciones				Importe al 31/3/2023	Importe al 31/12/2022	Actividad principal	Información sobre el emisor			
		Clase	Valor Nominal unitario	Votos por acción	Cantidad				Datos del último Estado Financiero			
									Fecha cierre del ejercicio	Capital	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
	PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES											
	Controladas											
	- En el país											
1130642199389	Mercado de Futuros y Opciones S.A.	Ords. Nominat.	\$ 1	1 voto	1.570	4.987	5.483	Inversora	31/12/2022	4.396	4.961	(4.679) (1)
	- En el exterior											
9900198UY0002	Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.	Ords. Nominat.	\$ 1	1 voto	10.000	211.097	241.678	Inversora	31/12/2022	250.033	199.502	(50.533) (1)
	TOTAL PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					216.084	247.161					

(1) Corresponden a las cifras de los últimos estados financieros auditados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 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

GERMAN E. CANTALUPI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ANEXO H

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	DEPÓSITOS			
	31/03/2023		31/12/2022	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	77.287.767	35,56%	89.194.542	41,90%
50 siguientes mayores clientes	102.078.567	46,96%	86.354.422	40,56%
100 siguientes mayores clientes	26.836.711	12,35%	25.429.183	11,94%
Resto de clientes	11.168.338	5,14%	11.913.733	5,60%
TOTAL	217.371.383	100%	212.891.880	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO I

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023**
(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	215.467.520	2.664.933	36.838	-	-	-	218.169.291
Sector Financiero	6.620	-	-	-	-	-	6.620
Sector Privado no Financiero y Residentes	215.460.900	2.664.933	36.838	-	-	-	218.162.671
Operaciones de pase	653.624	-	-	-	-	-	653.624
Otras Entidades financieras	653.624	-	-	-	-	-	653.624
Otros pasivos financieros	3.308.885	-	-	-	-	-	3.308.885
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	147	-	-	-	-	-	147
TOTAL	219.430.176	2.664.933	36.838	-	-	-	222.131.947

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 31/03/2023	Saldo final al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales (1)	84.183	-	-	-	15.029	69.154	84.183
Otras (2)	4.203	679	-	-	794	4.088	4.203
TOTAL PROVISIONES	88.386	679	-	-	15.823	73.242	88.386

(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 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO K

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL SEPARADO
AL 31 DE MARZO DE 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA SEPARADO
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 31/03/2023	31/03/2023 (por moneda)			Total al 31/12/2022
			Dólar	Euro	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	91.502.885	91.502.885	91.490.724	12.123	38	68.033.099
Otros activos financieros	50.735	50.735	50.735	-	-	52.346
Préstamos y otras financiaciones	-	-	-	-	-	539.526
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	-	-	-	-	539.526
Otros Títulos de Deuda	2.086.709	2.086.709	2.086.709	-	-	1.874.630
Activos financieros entregados en garantía	1.101.065	1.101.065	1.101.065	-	-	1.010.280
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	127	127	127	-	-	155
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	211.097	211.097	211.097	-	-	241.678
TOTAL ACTIVO	94.952.618	94.952.618	94.940.457	12.123	38	71.751.714
PASIVO						
Depósitos	93.622.331	93.622.331	93.622.331	-	-	68.791.995
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	93.622.331	93.622.331	93.622.331	-	-	68.791.995
Otros pasivos financieros	48.438	48.438	48.438	-	-	1.613.999
Otros pasivos no financieros	815	815	815	-	-	420
TOTAL PASIVO	93.671.584	93.671.584	93.671.584	-	-	70.406.414

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO N

ASISTENCIA A VINCULADOS SEPARADO
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Situación Normal	Total	Total
		31/03/2023	31/12/2022
1. Préstamos y otras financiaciones	9	9	7
- Adelantos			
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1	1	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8	8	7
TOTAL	9	9	7
PREVISIONES	1	1	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO O

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2023**

(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	732.485
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	16.244.322
Total									16.976.807

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

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

**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto	
	Medición obligatoria	
	31/03/2023	31/03/2022
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Resultado de otros títulos privados	(2.415)	(12.832)
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(1.611)	(4.108)
TOTAL	(4.026)	(16.940)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO Q
(Cont.)

**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Ingreso / (Egreso) Financiero	
	Medición obligatoria	
	31/03/2023	31/03/2022
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado		
Ingresos por intereses:		
Por títulos privados	550.265	677.472
Por títulos públicos	23.299.846	5.322.474
Por Obligaciones Negociables	24.102	17.134
Por préstamos y otras financiaciones:	741.725	947.441
Sector Financiero	18.534	259.555
Sector Privado no Financiero:	723.191	687.886
Adelantos	477.053	232.792
Documentos	4.553	25.104
Otros	241.585	429.990
Por operaciones de pase:	1.199.668	10.933.511
Banco Central de la República Argentina	1.198.912	10.834.862
Otras Entidades Financieras	756	98.649
TOTAL	25.815.606	17.898.032
Egresos por intereses:		
Por Depósitos	(18.348.475)	(12.725.990)
Sector Privado no Financiero:	(18.348.475)	(12.725.990)
Cuentas corrientes	(13.958.036)	(9.750.875)
Cajas de ahorro	(67)	(102)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(4.390.372)	(2.975.013)
Por operaciones de pase:	(123.858)	(51.517)
Otras Entidades financieras	(123.858)	(51.517)
Por otros pasivos financieros	(185.937)	-
Por otras obligaciones por intermediación financiera	(185.937)	-
TOTAL	(18.658.270)	(12.777.507)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO Q
(Cont.)

**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Ingresos por Comisiones	Resultado del ejercicio	
	Medición obligatoria	
	31/03/2023	31/03/2022
Comisiones vinculadas con obligaciones	65.140	31.911
Comisiones vinculadas con créditos	131.567	141.406
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	63.855	93.135
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	91	98
TOTAL	260.653	266.550
Egresos por Comisiones		
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(2.100)	(2.268)
Otros	(169.320)	(142.609)
TOTAL	(171.420)	(144.877)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 23-05-2023
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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO R

CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 31/03/2023	Saldo al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	15.053	755	67	-	2.740	13.001	15.053
Préstamos y otras financiaciones	85.445	35.419	12.939	-	18.672	89.253	85.445
Otras Entidades Financieras	2.711	323	1.378	-	330	1.326	2.711
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	82.734	35.096	11.561	-	18.342	87.927	82.734
Adelantos	71.081	35.096	6.165	-	16.957	83.055	71.081
Documentos	2.704	-	-	-	483	2.221	2.704
Hipotecarios	325	-	-	-	58	267	325
Personales	4	-	-	-	1	3	4
Otros	8.620	-	5.396	-	843	2.381	8.620
Títulos Privados	58.614	4.000	10.907	-	9.057	42.650	58.614
TOTAL DE PREVISIONES	159.112	40.174	23.913	-	30.469	144.904	159.112

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 23-05-2023
 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

GERMAN E. CANTALUPI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General



Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
25 de mayo 487 - C1002 ABI
Buenos Aires, Argentina

Tel: (54-11) 4318-1600/4311-6644
Fax: (54-11) 4318-1777/4510-2220
ey.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 31 de marzo de 2023, (b) los estados consolidados condensados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo condensados por el período de tres meses finalizado en esa fecha y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y anexos que 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, 7427 y 7659 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 31 de marzo de 2023, 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 \$ 48.409.608, no siendo exigible a esa fecha.
- d) Al 31 de marzo de 2023, 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,
23 de mayo de 2023

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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60



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 DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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 31 de marzo de 2023, (b) los estados separados condensados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo condensados por el período de tres meses finalizado en esa fecha y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y anexos que 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, 7427 y 7659 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 2.3. 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 31 de marzo de 2023, 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 \$ 48.409.608, no siendo exigible a esa fecha.
- d) Al 31 de marzo de 2023, 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,
23 de mayo de 2023

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

GERMAN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los Señores Accionistas del
BANCO DE VALORES S.A.
Sarmiento 310
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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 **31 de marzo de 2023**, y los correspondientes Estados Separados de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo y sus equivalentes por el periodo de tres 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. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el párrafo siguiente.

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 23 de mayo de 2023 suscripto por el socio de la firma Contador Público German E. Cantalupi, 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 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.

5. Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros y otras cuestiones

Sin modificar la conclusión expresada en el párrafo 4, llamamos la atención sobre lo indicado en la nota 2 a los estados financieros adjuntos referida a que:

a) de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones "A" 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", encontrándose en proceso de cuantificación los efectos que tendría sobre los estados financieros 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,
- c) Al 31 de marzo de 2023 la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Sociedad, asciende a \$ 48.409.608, no siendo la misma exigible a esa fecha, y
- d) no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 33 a los Estados Financieros adjuntos al 31 de marzo de 2023, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 23 de mayo de 2023.

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 24 de mayo de 2023

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 23/05/2023 referida a un Estado Contable EECC Consolidados de fecha 31/03/2023 perteneciente a BANCO DE VALORES S.A. CUIT 30-57612427-5, intervenida por el Dr. GERMAN ENRIQUE CANTALUPI. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. GERMAN ENRIQUE CANTALUPI

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 248 F° 60

Firma en carácter de socio

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL

T° 1 F° 13

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: pbbumeo

Legalización N° 777256

