



**Estados Financieros Consolidados y Separados
Condensados por el período intermedio de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2023 junto con los Informes
sobre revisión de Estados Financieros Condensados
de período intermedio y de la Comisión Fiscalizadora**

BANCO DE VALORES S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS CONDENSADOS POR EL PERÍODO
INTERMEDIO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2023**

ÍNDICE

Carátula	Página
Estados de Situación Financiera Consolidado Condensados	1
Estado del Resultado Integral Consolidado Condensado	3
Estado de Otros Resultados Integrales Consolidado Condensado	4
Ganancia por acción Consolidado Condensado	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado	6
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados	10
Anexos a los Estados Financieros Consolidados Condensados	54
Estado de Situación Financiero Separado Condensado	71
Estados del Resultado Integral Separado Condensado	73
Estados de Otros Resultados Integrales Separado Condensado	74
Ganancia por acción Separado Condensado	75
Estados de Cambios en el Patrimonio Separado Condensado	76
Estados de Flujos de Efectivo y sus Equivalentes Separado Condensado	78
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados	80
Anexos a los Estados Financieros Separados Condensados	105
Informes sobre revisión de Estados Financieros Consolidados y Separados Condensados de período intermedio	S/N
Informe de la Comisión Fiscalizadora	S/N

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

Sarmiento 310 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires – República Argentina

Actividad Principal: Banco Comercial**C.U.I.T.:** 30 - 57612427 – 5**Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad:** 17 de diciembre de 2077**Fecha de inicio:** 1° de enero de 2022**Fecha de cierre:** 30 de junio de 2023

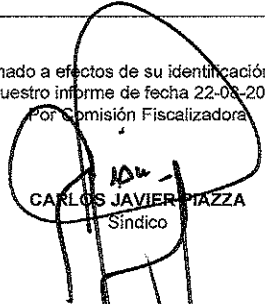
Cantidad y características de las acciones	En Miles	
	Suscripto	Integrado
840.182.392 acciones ordinarias escriturales de VN \$ 1 y de un voto cada una	840.182	840.182

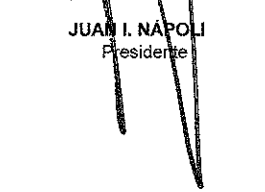
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077
 Nombre del Auditor firmante: German E. Cantalupi
 Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

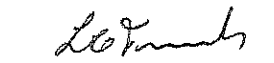
ACTIVO	Anexos / Notas	30/06/2023	31/12/2022
Efectivo y Depósitos en Bancos		105.293.374	84.508.907
Efectivo		1.525.494	4.850.965
Entidades Financieras y corresponsales		103.767.858	79.657.865
BCRA		103.715.378	79.414.363
Otras del país y del exterior		52.480	243.503
Otros		22	77
Operaciones de pase	3	118.375.675	6.802.752
Otros activos financieros	10	83.797	90.023
Préstamos y otras financiaciones	B y C	4.720.828	7.073.116
Otras Entidades financieras		6	74.179
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		4.720.822	6.998.937
Otros Títulos de Deuda	A	61.927.238	192.217.387
Activos financieros entregados en garantía	4	10.391.599	7.146.782
Activos por impuestos a las ganancias corriente		3.352	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	22.515	23.783
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		316.313	-
Propiedad, planta y equipo	11	1.975.829	2.052.927
Activos intangibles	12	111.798	41.671
Otros activos no financieros	13	319.654	332.339
TOTAL ACTIVO		303.541.972	300.289.687

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico


JUAN I. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

PASIVO	Anexos / Notas	30/06/2023	31/12/2022
Depósitos	H e l	268.478.705	263.519.328
Sector Público no Financiero		37	-
Sector Financiero		9.975	5.720
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		268.468.693	263.513.608
Operaciones de pase	3 / l	307.133	533.439
Otros pasivos financieros	14 / l	1.574.531	2.356.042
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	l	25	33
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente		821.370	233.449
Provisiones	J	74.191	109.405
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	19	562.925	601.078
Otros pasivos no financieros	16	4.874.997	2.843.838
TOTAL PASIVOS		276.693.877	270.196.612

PATRIMONIO NETO	Anexos / Notas	30/06/2023	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		4.290.307	4.290.307
Ganancias reservadas		20.685.934	20.271.336
Resultados no asignados		-	2.192.407
Otros Resultados Integrales acumulados		(14.079)	(27.919)
Resultado del período		944.915	2.425.810
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora		26.847.526	30.092.390
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras		569	685
TOTAL PATRIMONIO NETO		26.848.095	30.093.075
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		303.541.972	300.289.687

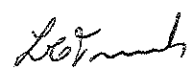
Las notas 1 a 40 a los estados financieros consolidados y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

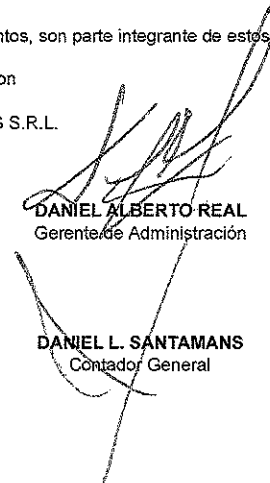
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/06/2023		30/06/2022	
		6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)
Ingresos por intereses	Q	64.049.643	32.094.870	42.007.429	19.853.096
Egresos por intereses	Q	(44.195.030)	(21.099.668)	(27.828.581)	(12.012.476)
Resultado neto por intereses		19.854.613	10.995.202	14.178.848	7.840.620
Ingresos por comisiones	Q	625.135	289.194	724.117	394.179
Egresos por comisiones	Q	(415.345)	(200.858)	(390.164)	(210.834)
Resultado neto por comisiones		209.790	88.336	333.953	183.345
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor	Q	(3.636)	462	(23.916)	(3.678)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	387.182	173.243	294.532	143.780
Otros ingresos operativos	21	1.553.693	817.155	1.623.345	848.549
Cargo por incobrabilidad	R	(124.375)	(74.647)	(101.674)	(26.096)
Ingreso operativo neto		21.877.267	11.999.761	16.305.088	8.986.520
Beneficios al personal	22	(3.026.872)	(1.697.944)	(2.487.180)	(1.363.490)
Gastos de administración	23	(1.205.845)	(665.731)	(1.303.398)	(766.789)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(110.278)	(48.723)	(182.080)	(79.467)
Otros gastos operativos	24	(4.899.001)	(2.413.890)	(3.358.924)	(1.522.254)
Resultado operativo		12.635.271	7.173.463	8.993.506	5.254.520
Resultado por la posición monetaria neta		(10.703.628)	(5.300.293)	(7.818.066)	(3.830.047)
Resultado antes del impuesto de las actividades que continúan		1.931.643	1.873.170	1.175.440	1.324.473
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	19	(986.844)	(852.695)	(819.996)	(690.817)
Resultado neto de las actividades que continúan		944.799	1.020.485	355.444	633.656
Resultado neto del periodo		944.799	1.020.485	355.444	633.656
Resultado neto del periodo atribuible a:					
Los propietarios de la controladora		944.915		355.790	
Las participaciones no controladoras		(116)		(346)	

Las notas 1 a 40 a los estados financieros consolidados y los Anexos A a D, 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 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIZZA
Socio

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/06/2023	30/06/2022
Resultado neto del período		944.799	355.444
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		13.840	9.856
Resultado del período por la Participación de Otro resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		13.840	9.856
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período		13.840	9.856
Total Otro Resultado Integral		13.840	9.856
Resultado integral total:		958.639	365.300
Atribuible a los propietarios de la controladora		958.755	365.646
Atribuible a participaciones no controladoras		(116)	(346)

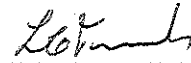
Las notas 1 a 40 a los estados financieros consolidados y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

GANANCIA POR ACCION CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

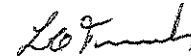
Ganancia por acción	Anexos / Notas	30/06/2023	30/06/2022
Ganancia por acción Básica	26	1,12	0,42
Ganancia por acción Diluida		1,12	0,42


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO

EL 1º DE ENERO DE 2023 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados		Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales		Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN de participaciones controladoras al 30/06/2023	Total PN al 30/06/2023
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal	Otras				
Salidos al comienzo del período reexpresados	636.023	4.153	100.267	100.267	4.290.307	[27.919]	3.938.472	11.332.864	4.618.217	30.092.390	685	30.093.075
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 28-04-2023:												
Reserva legal							485.182		(485.182)			
Dividendos en efectivo								(129.642)	(4.259.697)			(4.259.697)
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022												
Plan de Compensación de Acciones (nota 17)	1.523	(1.523)										
Resultado total integral del período												
- Resultado neto del período										944.915	(116)	956.639
- Otro Resultado Integral del período										944.915	(116)	944.799
										13.840		13.840
Salidos al cierre del período	637.546	2.636	100.267	100.267	4.290.307	(14.079)	3.423.634	11.262.300	(1)	944.915	569	26.846.095

(1) Se componen de la siguiente forma:

- Reserva Fiscalitativa
- Reserva Normativa
- Plan de Compensación de Acciones
- Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez
- Total Otras Reservas de utilidades

(2) Ver adicionalmente nota 37.

11.008.433
2.170
72.276
179.421
11.262.300

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-06-2023 por el Contador Fiscalizador

CARLOS JAVIER ARZUA
Contador

JUAN M. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-06-2023 por el Contador Fiscalizador

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL L. SANFAMANS
Contador General

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN de participaciones no controladoras al 30/06/2022	Total PN al 30/06/2022
	En circulación	En cartera				Legal	Otras			
Saldo al comienzo del período reexpresados	813.830	-	-	4.053.220	(32.777)	8.546.557	11.300.047	5.453.203	30.143.080	30.144.421
- Aumento de Capital y Prima por Fusión (nota 1.1.)	20.882	23.822	100.257	187.558	-	-	-	(312.529)	-	-
- Compra de Acciones Propias	(146)	146	-	-	-	-	-	(11.064)	(11.064)	(11.064)
- Reducción de Capital (nota 1.1.)	-	(7.854)	-	(8.847)	-	-	-	16.501	-	-
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 27-04-2022:	-	-	-	-	-	-	-	(392.817)	-	-
Reserva legal	-	-	-	-	-	392.917	-	(2.503.113)	(2.503.113)	(2.503.113)
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022:	-	(10.686)	-	(13.585)	-	-	-	24.283	-	-
Reducción de Capital (nota 1.1.)	1.459	(1.459)	-	-	-	-	9.794	-	9.794	9.794
Plan de Compensación de Acciones (nota 17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado total integral del período	-	-	-	-	9.856	-	-	355.790	355.790	365.303
- Resultado neto del período	-	-	-	-	9.856	-	-	355.790	355.790	355.447
- Otro Resultado Integral del período	-	-	-	-	-	-	-	-	9.856	9.856
Saldo al cierre del período	836.023	4.169	100.257	4.211.931	(22.921)	8.938.474	11.309.841	2.640.154	28.004.343	30.498.660

(1) Se componen de la siguiente forma:
Reserva Facultativa 11.128.249
Reserva Normativa 2.171
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez 179.421
Total Otras Reservas de utilidades 11.309.841

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Las notas 1 a 40 a los estados financieros consolidados y los Anexos A a D, 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 22-06-2023
Por Comisión Fiscalizadora
CARLOS JAVIER BUZZA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-06-2023
PISTRELLI HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T.º 1 - F.º 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

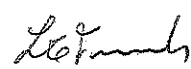
	Anexos / Notas	30/06/2023	30/06/2022
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del periodo antes del Impuesto a las Ganancias		1.931.643	1.175.440
Ajuste por el resultado monetario total del período		10.703.628	7.818.066
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(4.409.954)	(781.631)
Amortizaciones y desvalorizaciones		110.278	162.080
Cargo por incobrabilidad		124.375	101.674
Otros ajustes		(4.644.607)	(1.045.385)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		(48.823.338)	114.251.203
Operaciones de pase		(111.572.924)	253.844.511
Préstamos y otras financiaciones		482.233	(7.700.021)
Otras Entidades financieras		(322.556)	(3.742.756)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		804.789	(8.957.265)
Otros Títulos de Deuda		79.281.043	(105.452.701)
Activos financieros entregados en garantía		(3.244.817)	4.040.332
Inversiones en instrumentos de Patrimonio		1.269	2.419
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		-	-
Otros activos		(13.770.142)	(30.483.337)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		96.230.586	(107.308.952)
Depósitos		92.297.032	(108.738.101)
Sector Público no Financiero		37	-
Sector Financiero		6.901	1.466
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		92.290.094	(108.739.567)
Operaciones de pase		(226.306)	1.367.781
Otros pasivos		4.159.860	61.368
Pagos por impuesto a las Ganancias		(440.428)	(807.092)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		55.192.137	14.347.034

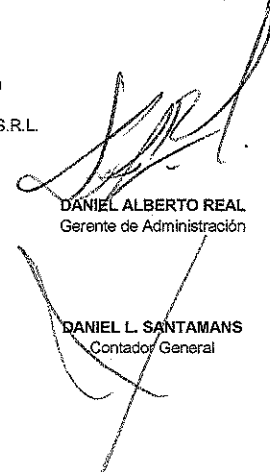
Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER MAZZA
 Síndico


JUAN R. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
 EL 1º DE ENERO DE 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/06/2023	30/06/2022
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(411.265)	(7.237)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(5.824)	(7.237)
Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades		(405.441)	-
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(411.265)	(7.237)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(1.243.495)	(1.131.473)
Dividendos		(1.243.495)	(1.131.473)
Cobros (Pagos):		(8)	47
Banco Central de la República Argentina		(8)	47
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(1.243.503)	(1.131.426)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		367.182	294.532
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(46.457.462)	(32.920.774)
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		7.467.089	(19.417.871)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	25	123.710.265	125.899.983
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	25	131.177.354	106.482.112

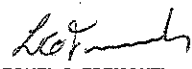
Las notas 1 a 40 a los estados financieros consolidados y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN INÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE
PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

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 con la resolución número RESFC-2021-21117-APN-DIR#CNVA de fecha 3 de mayo de 2021.

Con fecha 22 de agosto 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.

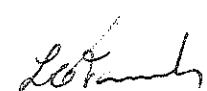
Consecuentemente, a partir de dicha fecha, la Entidad incorporó a su patrimonio la totalidad de los activos y pasivos, incluidos los empleados, derechos, obligaciones y contingencias de Grupo Financiero Valores S.A., la que fue disuelta sin liquidación, solicitando el retiro del régimen de la oferta 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 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 con 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 los presentes 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 intermedios consolidados condensados 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 Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

De las exclusiones transitorias establecidas por el BCRA a la aplicación de las NIIF vigentes, las siguientes afectan a la preparación de los presentes estados financieros intermedios consolidados 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

"A" 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 intermedios consolidados condensados 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 al 30 de junio 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".

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

Estos estados financieros intermedios consolidados 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 consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, ya emitidos. Sin embargo, estos estados financieros intermedios

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico


JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

consolidados condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros consolidados anuales preparados de conformidad con la NIC 1 "Presentación de Estados financieros". Por tal motivo, estos estados financieros intermedios consolidados 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 intermedios consolidados condensados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos en términos de poder adquisitivo al 30 de junio de 2023 y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario. (ver acápite "Unidad de medida" de la presente nota).

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.

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

2.1.5. Información comparativa

El Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 30 de junio 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 por los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2023, y los Estados Consolidados Condensados de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de seis meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con los datos del mismo período del ejercicio precedente.

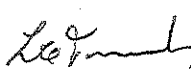
Asimismo, las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 intermedios consolidados condensados al 30 de junio 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 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, las tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación 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 seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 fue de 50,68% y 36,15%, 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:

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

- (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 período 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.
- (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:

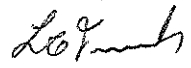
- (i) Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

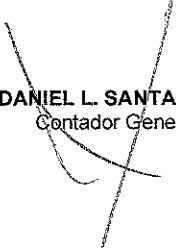
JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

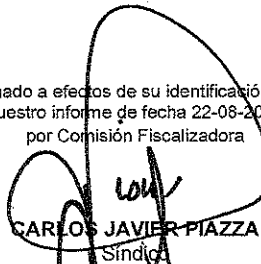
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

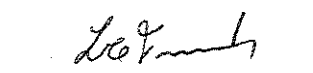
- (ii) Ciertos resultados originados en la medición a valor razonable o baja de activos no monetarios y partidas componentes del otro resultado integral se presentan en términos reales.
 - (iii) El resultado de la posición monetaria se clasificará en función de la partida que le dio origen, y se presenta 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).
 - (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.
 - (iii) 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".

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

2.3. Bases de consolidación

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

A continuación, se detalla la composición accionaria de VAFISA y Merfox al 30 de junio de 2023:

Denominación	Acciones	% de la Entidad	
	Cantidad	Capital	Votos
Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.	60.000.000	100,00 %	100,00 %
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 30 de junio de 2023 se exponen a continuación:

Al 30/06/2023	Entidad	VAFISA	Merfox	Eliminaciones	Saldos Consolidados
Activo	303.530.430	250.917	4.878	(244.253)	303.541.972
Pasivo	(276.682.904)	(16.953)	1.380	4.600	(276.693.877)
Patrimonio Neto	(26.847.526)	(233.964)	(6.258)	239.653	(26.848.095)
Resultado neto del periodo	944.915	(55.485)	(1.217)	56.702	944.915

En el transcurso del primer semestre de 2023, el Directorio de la Entidad ha decidido suscribir el 85% de las acciones a ser emitidas por una sociedad anónima inscrita en la República del

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Paraguay, denominada "Causo S.A." (Causo), nombre que será modificado por uno que incorpore la identidad de Banco de Valores S.A.

En dicho período, la Entidad realizó la suscripción del 83,33% y la integración del 65,52% de las acciones de Causo, respectivamente.

Asimismo, se han iniciado las acciones necesarias para reformar el estatuto de la Sociedad a fin de adecuarlo a las disposiciones normativas del BCRA, en lo que respecta a la normativa de Servicios Complementarios, y conforme las regulaciones del Banco Central del Paraguay (el "BCP") para funcionar como Fiduciarios. La adquisición se realizó con el objeto de desarrollar actividades en dicho mercado a través de acuerdos suscritos 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.

Con fecha 15 de junio de 2023 se ha presentado formalmente ante el BCP la solicitud y toda la documentación exigida por las normas de ese país para obtener la matrícula correspondiente de sociedad fiduciaria.

Cabe aclarar que, en caso de no obtenerse la aprobación del BCP para actuar como Fiduciarios dentro de los doce meses de suscriptas las acciones de Causo por parte de la Entidad se procederá a liquidar dicha sociedad. Este plazo puede ser prorrogado de común acuerdo entre las partes.

El Directorio de la Sociedad considera que no existen otras sociedades ni entidades estructuradas que deban ser incluidas en los estados financieros consolidados al 30 de junio 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.

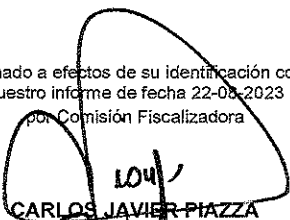
2.5. Cambios normativos introducidos en este ejercicio

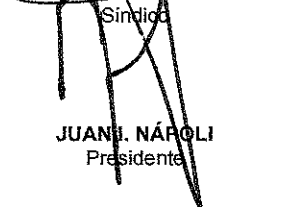
En el ejercicio que comenzó el 1° de enero de 2023, entraron en vigencia las siguientes modificaciones de las NIIF:

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

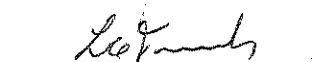
Estas modificaciones requieren que una entidad revele sus políticas contables materiales en vez de sus políticas contables significativas. Adicionalmente dentro de las modificaciones fueron incluidas

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico


JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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" descripto en la Declaración de práctica 2.

Esta modificación a la NIIF no tuvo impactos significativos en las revelaciones en los presentes Estados Financieros intermedios consolidados condensados, como tampoco se espera que tendrá impactos significativos en las revelaciones a los Estados Financieros consolidados anuales.

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 podrían resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, esos cambios no son correcciones de errores.

La modificación de esta NIC será de aplicación en la medida que la Entidad realice un cambio en alguna estimación contable, pero se estima que no tendría un impacto significativo en los Estados Financieros.

Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" - Impuesto diferido relativo a Activos y Pasivos que surgen de una transacción única:

El IASB emitió modificaciones que reducen el alcance de la excepción del reconocimiento inicial bajo la NIC 12, de modo que no es más aplicable a transacciones que den lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales. Las modificaciones clarifican que cuando los pagos que cancelan un pasivo son deducibles impositivamente, es una cuestión de juicio profesional (considerando la Ley impositiva aplicable), si a fines impositivos esas deducciones son atribuibles al pasivo reconocido en los Estados Financieros (y el gasto por intereses) o al componente del activo relacionado (y los gastos por intereses). El juicio profesional es importante para determinar si cualquier diferencia temporaria existe en el reconocimiento inicial de los activos y pasivos.

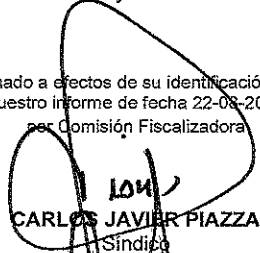
Esta modificación en la NIC no tuvo un impacto significativo en los Estados Financieros.

2.6. Nuevos Pronunciamientos

A. Adopción de nuevas NIIF:

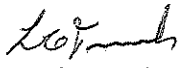
De acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6114 del BCRA, a medida que se aprueben nuevas NIIF, haya modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), el BCRA se expedirá acerca de su

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 con covenants

En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran que: (i) se entiende por derecho a aplazar la liquidación; (ii) debe existir un derecho a diferir la liquidación al final del período de información; (iii) esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejercerá su derecho de aplazamiento; (iv) solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio si los términos de un pasivo no afectan su clasificación; y (v) revelaciones.

El IASB decidió que si el derecho de una entidad a diferir el pago de un pasivo está sujeto a que la entidad cumpla con los convenios requeridos solo en una fecha posterior al período sobre el que se informa ("covenants futuros"), la entidad tiene derecho a diferir el pago del pasivo incluso si no cumple con esos convenios al final del período sobre el que se informa.

Las enmiendas también aclaran que el requerimiento del derecho a existir al final del período sobre el que se informa se aplica a los covenants que la entidad debe cumplir en la fecha sobre la que se informa o antes, independientemente de si se prueba el cumplimiento en esa fecha o en una fecha posterior. La vigencia de estas enmiendas corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2024. La Entidad no espera que tenga impactos significativos en los estados financieros.

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

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16, específicamente sobre 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora

104
CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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.

Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 – Revelaciones: acuerdos de financiación de proveedores

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 “Estado de Flujos de Efectivo” y la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, las cuales especifican los requisitos de información a revelar para mejorar los requisitos actuales, que tienen por objeto ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Estas modificaciones requieren que una entidad proporcione información sobre el impacto de los acuerdos de financiamiento de proveedores en los pasivos y flujos de efectivo, incluidos los términos y condiciones de esos acuerdos, información cuantitativa sobre los pasivos relacionados con esos acuerdos al principio y al final del período sobre el que se informa y el tipo y el efecto de los cambios no monetarios en los importes en libros de esos acuerdos. Se requiere que la información sobre esos acuerdos se agregue a menos que los acuerdos individuales tengan términos y condiciones diferentes o únicos. En el contexto de las revelaciones cuantitativas de riesgo de liquidez requeridas por la NIIF 7, los acuerdos de financiación de proveedores se incluyen como un ejemplo de otros factores que podrían ser relevantes para revelar. 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 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


1047
CARLOS JAVIER PIAZZA
Indicador

JUAN NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase activo, según el siguiente detalle:

	<u>30/06/2023 (*)</u>	<u>31/12/2022</u>
Tipo de Especie	Letras del BCRA	Letras del BCRA
Capital	118.081.261	6.776.759
Primas devengadas	294.414	25.993
	<u>118.375.675</u>	<u>6.802.752</u>

(*) Con vencimiento el 3 de julio de 2023.

Las especies recibidas que garantizan las operaciones de pase activo ascienden a 132.000.376 y 7.605.063, respectivamente, y se registran fuera del balance.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad mantenía concertadas operaciones de pase pasivo, según el siguiente detalle:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Tipo de Especie	Títulos Públicos	Títulos Públicos
Capital	306.503	531.604
Primas devengadas	630	1.835
	<u>307.133</u>	<u>533.439</u>

Las especies entregadas que garantizan dichas operaciones de pase pasivo ascienden a 342.356 y 593.835, 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 30 de junio de 2023 y 2022 se encuentran imputados en los rubros "Ingresos por intereses" y "Egresos por intereses", respectivamente, según el siguiente detalle:

	<u>30/06/2023</u>		<u>30/06/2022</u>	
	<u>6 meses (enero-junio)</u>	<u>3 meses (abril-junio)</u>	<u>6 meses (enero-junio)</u>	<u>3 meses (abril-junio)</u>
Ingresos por intereses				
Por operaciones de pase	14.553.195	13.068.236	16.203.247	2.669.657
	<u>30/06/2023</u>		<u>30/06/2022</u>	
	<u>6 meses (enero-junio)</u>	<u>3 meses (abril-junio)</u>	<u>6 meses (enero-junio)</u>	<u>3 meses (abril-junio)</u>
Egresos por intereses				
Por operaciones de pase	258.914	105.602	120.785	57.016

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁROLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

4. Activos financieros entregados en garantía

Al 30 de junio 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	
	30/06/2023	31/12/2022
Por operatoria con BCRA (*)	8.042.447	6.358.838
Por cauciones tomadoras (*)	1.839.301	-
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a costo amortizado	342.356	593.835
Fideicomisos en garantía (*)	33.172	66.312
Otros (*)	134.323	127.797
Total	10.391.599	7.146.782

(*) 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 30 de junio 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 30 de junio de 2023 se exponen en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad".

Adicionalmente, al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad mantiene saldos fuera del balance por 7.780 y 11.723, respectivamente, en concepto de créditos clasificados irre recuperables.

7. Operaciones contingentes

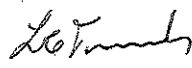
Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia de la Entidad también incluye, entre otros, el otorgamiento de garantías y adelantos y créditos acordados. A pesar de que estas operaciones no son reconocidas en el Estado de Situación Financiera, debido a que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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	30/06/2023	31/12/2022
Adelantos y créditos acordados no utilizados	20.714.028	19.639.630
Garantías Otorgadas	51.261	75.341
	20.765.289	19.714.971

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

8. Instrumentos financieros derivados

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

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

Al 30 de junio 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;
- 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;

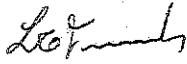
Por lo tanto, se consideran partes relacionadas al Mercado de Futuros y Opciones S.A., Valores Administradora de fondos de inversión y Fideicomisos S.A. y Causo S.A.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 262.766 y 346.467, 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 565.832 y 591.429 al 30 de junio 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 30 de junio 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 30/06/2023		Saldo al 31/12/2022	
Activos financieros:				
- Otros activos financieros		-		5
Depósitos:				
- Cuenta Corriente		5.334		90
	<u>30/06/2023</u>		<u>30/06/2022</u>	
Egresos financieros	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)
- Intereses	958	769	-	-

Al 30 de junio 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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN - NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 30 de junio 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>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Activos		
Préstamos – Cartera Consumo y Vivienda	4.534	12.332
Préstamos – Personales	2.176	-
Pasivos		
Depósitos - Cuenta Especial en Dólares	103.164	635.737
Depósitos - Plazo Fijo	11.447	73.394
Depósitos - Caja de Ahorro	4.274	1.641
Depósitos - Cuentas Corrientes	1	6

	<u>30/06/2023</u>		<u>30/06/2022</u>	
Resultados	<u>6 meses (enero-junio)</u>	<u>3 meses (abril-junio)</u>	<u>6 meses (enero-junio)</u>	<u>3 meses (abril-junio)</u>
Ingresos por intereses – Intereses por préstamos y otras financiaciones	667	285	1.365	604
Egresos por intereses – Intereses por depósitos	(23.669)	(8.958)	(91.279)	(68.322)

10. Otros activos financieros

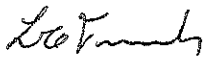
	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Certificados de participación en FF (underwriting)	62.312	70.907
Deudores varios	34.473	37.749
	96.785	108.656
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(12.988)	(18.633)
	83.797	90.023

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se encuentran expuestos a continuación:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Inmuebles	1.774.492	1.792.392
Máquinas y equipos	93.973	130.984
Mobiliario e Instalaciones	85.496	103.881
Derecho de uso por arrendamientos financieros	21.868	25.670
	<u>1.975.829</u>	<u>2.052.927</u>

12. Activos intangibles

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

Los saldos de estos bienes al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se encuentran expuestos a continuación:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Licencias	22.673	41.671
Llave de negocio	89.125	-
	<u>111.798</u>	<u>41.671</u>

13. Otros activos no financieros

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Pagos efectuados por adelantado	148.400	87.865
Anticipos de honorarios a directores y síndicos	131.345	204.384
Obras de arte y piezas de colección	39.909	39.909
Otros	-	181
	<u>319.654</u>	<u>332.339</u>

14. Otros pasivos financieros

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Operaciones cauciones tomadoras	1.477.426	-
Operaciones por cuenta de terceros	77.043	301.522
Arrendamientos financieros a pagar	17.307	18.095
Coelsa - Transferencias Inmediatas	-	1.972.648
Otros	2.755	63.777
	<u>1.574.531</u>	<u>2.356.042</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

15. Provisiones

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

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se muestra la evolución de las provisiones durante los ejercicios finalizados el 30 de junio 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>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Dividendos a pagar	2.486.989	-
Deudas fiscales	1.230.631	1.310.330
Beneficios a empleados a pagar	844.075	992.044
Honorarios Directores y Comisión Fiscalizadora a pagar	170.000	361.635
Acreedores varios	115.605	117.567
Otros	27.697	62.262
	<u>4.874.997</u>	<u>2.843.838</u>

17. Beneficios a empleados a pagar

Beneficios a corto plazo

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Provisión vacaciones	497.985	434.407
Provisión gratificaciones	224.107	449.027
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	113.697	104.980
Provisión para otras gratificaciones	8.286	3.630
	<u>844.075</u>	<u>992.044</u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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.

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 30 de junio de 2023 era de 72.276.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar o cancelar al 30 de junio 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" 30/06/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/06/2023	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	105.293.374	-	-	-	-	-	-	-	-	105.293.374
Operaciones de pase	-	118.375.675	-	-	-	118.375.675	-	-	-	118.375.675
Otros activos financieros	-	32.639	-	62.312	-	94.951	1.834	-	1.834	96.785
Préstamos y otras financiaciones	-	2.190.675	498.152	82.403	180.636	2.951.866	1.107.348	742.586	1.849.934	4.801.800
- Otras Entidades financieras	-	6	-	-	-	6	-	-	-	6
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	2.190.669	498.152	82.403	180.636	2.951.860	1.107.348	742.586	1.849.934	4.801.794
Otros Títulos de Deuda	-	41.393.046	5.146.435	857.030	2.577.469	49.973.980	4.950.245	7.130.789	12.081.034	62.055.014
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	10.391.599	10.391.599	10.391.599
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	22.515	22.515	22.515
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	316.313	316.313	316.313
TOTAL ACTIVO	105.293.374	161.992.035	5.644.587	1.001.745	2.758.105	171.396.472	6.059.427	18.603.802	24.663.229	301.353.075

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 30/06/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/06/2023	Total
Depósitos	-	261.212.365	2.360.570	4.905.770	-	268.478.705	-	-	-	268.478.705
- Sector Público no Financiero	-	37	-	-	-	37	-	-	-	37
- Sector Financiero	-	9.975	-	-	-	9.975	-	-	-	9.975
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	261.202.353	2.360.570	4.905.770	-	268.468.693	-	-	-	268.468.693
Operaciones de Pase	-	307.133	-	-	-	307.133	-	-	-	307.133
Otros Pasivos Financieros	-	1.574.531	-	-	-	1.574.531	-	-	-	1.574.531
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	25	-	-	-	25	-	-	-	25
TOTAL PASIVO	-	263.094.054	2.360.570	4.905.770	-	270.360.394	-	-	-	270.360.394

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

	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	84.508.907	-	-	-	-	-	-	-	-	84.508.907
Operaciones de pase	-	6.802.752	-	-	-	6.802.752	-	-	-	6.802.752
Otros activos financieros	-	41.099	-	64.794	-	105.893	2.763	-	2.763	108.656
Préstamos y otras financiaciones	-	2.518.829	1.036.689	73.534	2.338.469	5.967.521	941.760	269.599	1.211.359	7.178.880
- Otras entidades financieras	-	77.535	-	-	-	77.535	-	-	-	77.535
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	2.441.294	1.036.689	73.534	2.338.469	5.889.986	941.760	269.599	1.211.359	7.101.345
Otros Títulos de Deuda	-	49.116.444	32.331.579	99.872.647	4.065.896	185.386.566	5.160.590	1.712.783	6.873.373	192.259.939
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	7.146.782	7.146.782	7.146.782
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	23.783	23.783	23.783
TOTAL ACTIVO	84.508.907	58.479.124	33.368.268	100.010.975	6.404.365	198.262.732	6.105.113	9.152.947	15.258.060	298.029.699

	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	-	262.398.274	1.114.804	6.255	-	263.519.333	-	-	-	263.519.333
- Sector Financiero	-	5.720	-	-	-	5.720	-	-	-	5.720
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	262.392.554	1.114.804	6.255	-	263.513.613	-	-	-	263.513.613
Operaciones de pase	-	533.439	-	-	-	533.439	-	-	-	533.439
Otros pasivos financieros	-	2.356.042	-	-	-	2.356.042	-	-	-	2.356.042
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	33	-	-	-	33	-	-	-	33
TOTAL PASIVO	-	265.287.788	1.114.804	6.255	-	266.408.847	-	-	-	266.408.847

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

Al 30 de junio 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 inician a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, un esquema de alícuotas escalonadas de 25%, 30% y 35% que se aplicarán progresivamente de acuerdo con el nivel de ganancias netas imponibles acumuladas al cierre de cada ejercicio. En los presentes estados 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, Banco de Valores S.A. reconoció un pasivo por impuesto diferido de 564.270 y 603.106 respectivamente, mientras que Mercado de Futuros y Opciones S.A. reconoció un activo por impuesto diferido de 1.345 y 2.028, 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

Banco de Valores S.A.:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	144.459	439.399
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	(965.900)	(672.908)
Saldo a pagar	<u>(821.441)</u>	<u>(233.509)</u>

Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	3.352	-
Saldo a favor	<u>3.352</u>	<u>-</u>

Mercado de Futuros y Opciones S.A.:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	71	60
Saldo a favor	<u>71</u>	<u>60</u>

La evolución del Activo / Pasivo neto por impuesto diferido al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se resume del siguiente modo:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
(Pasivo) / Activo neto por impuesto diferido al inicio del periodo / ejercicio	(601.078)	804.495
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	38.153	(1.405.573)
Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del periodo / ejercicio	<u>(562.925)</u>	<u>(601.078)</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 30 de junio 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

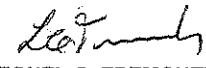
	<u>30/06/2023</u>		<u>30/06/2022</u>	
	<u>6 meses (enero-junio)</u>	<u>3 meses (abril-junio)</u>	<u>6 meses (enero-junio)</u>	<u>3 meses (abril-junio)</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	387.182	173.243	294.532	143.780
	<u>387.182</u>	<u>173.243</u>	<u>294.532</u>	<u>143.780</u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

21. Otros ingresos operativos

	30/06/2023		30/06/2022	
	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)
Comisiones por depositario de FCI	1.214.753	618.351	1.391.765	698.214
Recupero impuesto a las ganancias y otros gastos	251.345	170.160	155.774	114.092
Previsiones desafectadas	32.313	2.714	7.830	5.931
Alquiler de cajas de seguridad	20.971	9.703	25.352	12.584
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	18.721	8.564	26.958	12.737
Otros	15.590	7.663	15.666	4.991
	1.553.693	817.155	1.623.345	848.549

22. Beneficios al personal

	30/06/2023		30/06/2022	
	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)
Remuneraciones	1.566.353	824.893	1.563.178	845.530
Otros beneficios al personal a corto plazo	839.594	547.121	357.499	219.191
Cargas sociales sobre remuneraciones	423.571	214.479	420.147	220.531
Servicios al personal	104.007	55.496	130.689	67.583
Otros beneficios a largo plazo	56.078	24.958	9.764	9.764
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	37.269	30.997	5.903	891
	3.026.872	1.697.944	2.487.180	1.363.490

23. Gastos de administración


	30/06/2023		30/06/2022	
	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)
Honorarios a directores y síndicos	335.235	215.482	343.883	289.489
Servicios administrativos contratados	327.349	177.575	308.903	164.155
Impuestos	238.757	119.212	278.655	129.709
Otros honorarios	65.720	33.552	133.244	61.459
Servicios de seguridad	48.896	25.012	42.357	23.684
Electricidad y comunicaciones	43.225	21.179	52.252	24.825
Seguros	22.973	11.745	27.138	13.291
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	12.976	5.914	16.867	8.183
Alquileres	12.857	6.611	13.469	6.793
Papelería y útiles	6.099	3.099	5.262	2.766
Propaganda y publicidad	4.470	651	1.817	1.331
Representación, viáticos y movilidad	1.471	950	2.900	857
Otros	85.817	44.749	76.651	40.247
	1.205.845	665.731	1.303.398	766.789

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

24. Otros gastos operativos

	30/06/2023		30/06/2022	
	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)
Impuesto sobre los ingresos brutos	4.672.721	2.292.713	3.067.592	1.413.003
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	194.751	91.582	278.321	103.938
Donaciones	7.199	5.483	7.867	5.131
Intereses punitivos y cargos a favor del Banco Central de la República Argentina	-	-	3.639	-
Otros	24.330	24.112	1.505	182
	4.899.001	2.413.890	3.358.924	1.522.254

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

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

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

	30/06/2023	31/12/2022
Efectivo y Depósitos en Bancos	105.293.374	84.508.910
Otros Títulos de Deuda – Letras del BCRA	25.883.980	39.201.355
	131.177.354	123.710.265

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

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

Jerarquías de valores razonables

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

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

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:

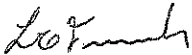
- *Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* Los instrumentos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora

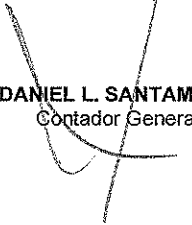

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

- *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 30 de junio 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.

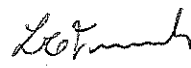
Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable en el Estado de Situación Financiera

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente:

	30 de junio de 2023				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y Depósitos en Bancos	105.293.374	105.293.374	-	-	105.293.374
Operaciones de pase	118.375.675	118.375.675	-	-	118.375.675
Otros activos financieros	83.797	83.797	-	-	83.797
Préstamos y otras financiaciones (1)	4.720.828	-	5.356.592	-	5.356.592
Otros Títulos de Deuda	61.927.238	-	66.911.230	-	66.911.230
Activos financieros entregados en garantía	10.391.599	10.391.599	-	-	10.391.599
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	22.515	22.515	-	-	22.515
Pasivos Financieros					
Depósitos	268.478.705	-	264.561.824	-	264.561.824
Operaciones de pase	307.133	307.133	-	-	307.133
Otros pasivos financieros	1.574.531	1.574.531	-	-	1.574.531
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	25	-	-	25
	31 de diciembre de 2022				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y Depósitos en Bancos	84.508.907	84.508.907	-	-	84.508.907
Operaciones de pase	6.802.752	6.802.752	-	-	6.802.752
Otros activos financieros	90.023	90.023	-	-	90.023
Préstamos y otras financiaciones (1)	7.073.116	-	9.595.590	-	9.595.590
Otros Títulos de Deuda	192.217.387	-	191.421.281	-	191.421.281
Activos financieros entregados en garantía	7.146.782	7.146.782	-	-	7.146.782
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	23.783	23.783	-	-	23.783
Pasivos Financieros					
Depósitos	263.519.328	-	264.409.487	-	264.409.487
Operaciones de pase	533.439	533.439	-	-	533.439
Otros pasivos financieros	2.356.042	2.356.042	-	-	2.356.042
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	33	33	-	-	33


(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 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 junio de 2023:

<u>Concepto</u>	<u>30/06/2023</u>
Responsabilidad Patrimonial Computable	26.412.290
Riesgo de crédito	1.912.096
Riesgo de mercado	105.401
Riesgo operacional	2.178.334
Exigencia de capitales mínimos	4.195.831
Exceso de integración	22.216.459

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 han sido incluidas en los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, ya emitidos.

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

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAWER PIAZZA
Sindico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

31. Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, Banco de Valores S.A. actúa como sociedad depositaria de 314 y 302 Fondos Comunes de Inversión, respectivamente. La Entidad mantiene los siguientes activos en custodia a dichas fechas:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Total de Activos en Custodia	<u>2.289.032.254</u>	<u>2.178.195.796</u>

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

32. Activos fiduciarios

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad actúa como fiduciario de 134 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Fideicomisos Financieros sujetos al régimen de oferta pública	154.725.147	163.497.795
Fideicomisos no sujetos al régimen de oferta pública	926	19.172
	<u>154.726.073</u>	<u>163.516.967</u>

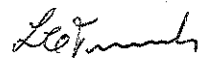
Las comisiones ganadas por la Entidad en su actuación como agente fiduciario son calculadas bajo los términos de los respectivos contratos y la remuneración del Banco como fiduciario se encuentra registrada en el rubro "Ingresos por comisiones – Comisiones vinculadas con créditos".

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 387.415.

Por otra parte, la contrapartida líquida mínima, la cual asciende a 193.707, 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	715.650
		<u>715.650</u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 junio de 2023 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

Concepto	Saldo al 30/06/2023	
	Pesos	Moneda Extranjera
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
Saldos en cuentas en el BCRA	5.000	103.710.378
Activos Financieros entregados en garantía:		
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	6.607.988	1.434.459
Total	6.612.988	105.144.837

35. Acciones legales**a) Reclamo de la Dirección General de Rentas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires**

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

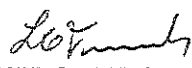
Con fecha 19 de febrero de 2009, la AGIP, mediante la Resolución N° 102/AGIP/2009 desestimó el recurso jerárquico interpuesto por la Entidad impugnando la Resolución N° 4148/DGR/2008, dejando firme la determinación sobre las obligaciones frente al impuesto sobre los ingresos brutos practicada y agotando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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

En 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.

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 (importe sin reexpresar) ante la eventual resolución final de este reclamo.

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

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

Con fecha 13 de diciembre de 2021 se contestó la demanda. Con fecha 2 de agosto de 2022, se acreditó la fusión y se dispuso el cambio de carátula a "GYSIN Y CIA. S.A. SOCIEDAD DE BOLSA C/ BANCO DE VALORES SA (EX GRUPO FINANCIERO VALORES S.A.) S/ORDINARIO"

Se trabó la Litis y con fecha 6 de diciembre de 2022, se celebró la audiencia preliminar. Con fecha 27 de diciembre de 2022 el Juzgado rechazó el pedido de Gysin y Cía. S.A. Sociedad de Bolsa de que la causa sea resuelta como "de puro derecho".

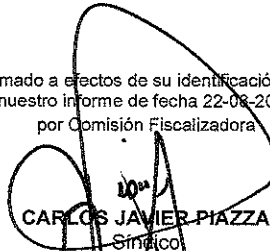
Con fecha 8 de mayo de 2023 se procedió a la apertura a prueba del expediente. Por otra parte, el 16 de junio de 2023 se fijaron audiencias testimoniales celebradas el 14 de agosto de 2023.

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 y el efecto de las costas que correspondan.

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 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

a) Reclamo de intereses sobre la multa original revocada por la Justicia (consecuencia del Sumario Financiero N° 1274 iniciado por el BCRA)

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.


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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

solicitar que se libre nuevo oficio al BCRA pidiendo su remisión. Una vez completada la prueba, se pedirá que se cierre la etapa de prueba, certificándose las producidas al efecto de alegar sobre ellas, para demostrar que la demanda se encuentra fundada en hechos comprobados en la causa.

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 (importe sin reexpresar).

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

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

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

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

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

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

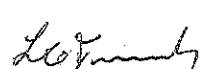
Con fecha 13 de diciembre de 2017, se llevó a cabo la audiencia preliminar a los fines previstos por el artículo 138 de la Ley N° 26.831.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora

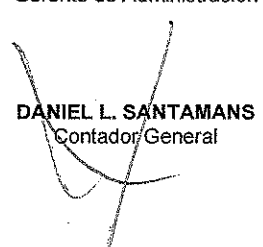

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 (importe sin reexpresar).

El 5 de abril de 2021, la Entidad junto con los Directores y los miembros de la Comisión Fiscalizadora apelaron la sanción. El 1 de junio de 2022 se tiene por presentado el recurso directo. Se ordena a la CNV que remita las actuaciones y la totalidad de recursos interpuestos en sede administrativa con relación a la resolución dictada el 4 de marzo de 2021. El 16 de junio de 2022 el Estado Nacional acompañó las actuaciones solicitadas. Con fecha 15 de julio de 2022 el juzgado intima a los impugnantes a abonar la tasa de justicia y da intervención a la Fiscalía. Con fecha 10 de agosto de 2022 se tiene por oblada la tasa de justicia y presente el dictamen del fiscal quien concluye que "no existen óbices para que los presentes recursos se declaren formalmente admisibles".

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

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

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

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

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

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

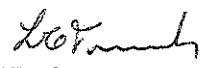
Con fecha 4 de abril de 2022, la Entidad fue notificada de la Resolución de Conclusión de Sumario N° RRFCA-2022-190-APNDIR#CNV del 30 de marzo de 2022, mediante la cual la CNV resolvió: (i) absolver al señor Guillermo Alchouron atento a su fallecimiento debidamente acreditado; (ii) rechazar los planteos de nulidad del acto administrativo por el cual se instruyó el

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 (importe sin reexpresar); y (vi) aplicar a los síndicos titulares la sanción de multa por la suma de 400.000 (importe sin reexpresar). La Entidad decidió no apelar y procedió a abonar sendas multas. En consecuencia, no habiendo más cuestiones pendientes, esta causa ha concluido.

e) Sumario iniciado por la CNV – Expediente N° 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 (importe sin reexpresar).

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 que no se habría cumplido en tiempo y forma con el deber de informar en los términos exigidos por la normativa vigente al momento de los hechos. En este sentido la Sala III redujo el monto de la multa en la cantidad de 150 (importe sin reexpresar), la misma será abonada una vez que dicho decisorio se encuentre firme.

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

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 (CO_n1), neto de conceptos deducibles (CD_{CO}n1).

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 BCRA 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.


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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

de 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 con 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 (importes sin reexpresar) 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 (importes sin reexpresar) 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 (importes sin reexpresar).

Con fecha 16 de mayo de 2023, el BCRA aprobó la distribución de dividendos por el monto total de 3.730.484 (i importes sin reexpresar) la cual deberá realizarse en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas.


A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, fueron abonadas las primeras 4 cuotas de la mencionada distribución, por un importe total de 2.486.989 (importes sin reexpresar) y el saldo remanente de 1.243.495 (importes sin reexpresar), será abonado en los próximos meses, en 2 cuotas iguales y consecutivas.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

38. Bienes de disponibilidad restringida

	<u>30/06/2023</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)	8.042.447	6.358.838
Depósitos en garantía (3)	1.861.226	22.820
Garantías VAFISA (4)	112.398	104.977
Fideicomiso en garantía (5)	33.172	66.312
TOTAL	<u>10.051.054</u>	<u>6.555.151</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) Se encuentra afectados en cuentas corrientes especiales de garantía por alquiler de inmuebles y por aportes mutualizados en Coelsa S.A.
- (4) Corresponden a depósitos en garantía de VAFISA en el Banco Central del Uruguay y a un depósito por alquiler de oficina.
- (5) Corresponde a garantías administradas por un Fideicomiso para operar en Rofex.

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

En el segundo semestre de 2019, 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 llamado Club de París y el Fondo Monetario Internacional, con el que a su vez actualmente el Ministerio de Economía de la Nación lleva adelante acuerdos en el marco del proceso de revisiones por parte del Staff del mencionado organismo, 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 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.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN L. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Finalmente, se autorizó la emisión de los correspondientes instrumentos pagaderos en pesos hasta el monto necesario para dicho canje.

Al 30 de junio 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 de mercado, generándose también incrementos en los niveles de inflación y las tasas de interés.

Por último, el 13 de agosto de 2023 se llevaron adelante las Primarias Abiertas Simultáneas y Obligatorias para definir, entre otras, las fórmulas políticas que competirán en las próximas elecciones generales nacionales del mes de octubre de 2023. El día posterior a dicho acto eleccionario, se observó un incremento del tipo de cambio oficial del dólar estadounidense de aproximadamente 22% y una caída en el precio de mercado de los instrumentos de deuda emitidos por el sector público en general. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la brecha mencionada en el párrafo precedente se ubica aproximadamente en 106%.

Adicionalmente, el contexto macroeconómico nacional e internacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura, considerando los efectos residuales del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania en el nivel de recuperación económica a nivel global.

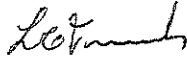
Por todo lo mencionado, la Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/06/2022	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	4.553.112		4.711.428	3.848.913	4.899.399	-	4.899.399
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 4% V.14/10/24	9179	973.028		962.302	-	962.302	-	962.302
LT AJUST CER A DESC V18/07/23 \$ C	9182	5.859.940		5.758.638	-	5.758.638	-	5.758.638
LT AJUST CER A DESC V18/09/23 \$ C	9165	618.625		424.432	-	605.817	-	605.817
LT AJUST CER A DESC V19/10/23 \$ C	9194	727.675		720.040	-	720.040	-	720.040
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 3,75% V.14/04/24	9178	752.557		726.968	-	726.968	-	726.968
BONO TESORO NAC \$ AJ. CER 4,25% V.14/02/25	9190	727.372		720.650	-	720.650	-	720.650
LT PCIA NEUQUEN S1 CL1 V21/03/24	42665	300.788		300.788	-	300.788	-	300.788
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2020	5921	279.265		495.094	515.119	517.004	-	617.004
B.TESORO VINC USD VT.30/04/2024 C.G	9120	272.700		254.007	262.386	254.007	-	254.007
LT REP ARG A DESC V31/07/23 \$ CG	9185	338.670		332.311	-	332.311	-	332.311
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	5405	4.137.624		2.864.733	4.607.986	4.604.034	-	4.604.034
BONOS REP ARG C/DESC \$ 5,83% 2033 (DIPC)	45966	79.000		101.368	105.979	101.368	-	101.368
BONOS REP ARG CUASI PAR \$ 3,31% 2045	45697	85.027		45.611	47.950	73.763	-	73.763
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2036	5923	29.906		42.000	43.310	42.000	-	42.000
BONOS REP. ARG. DISCOUNTS ARS 2010-2033 (DIPC)	5444	23.649		29.524	31.214	29.524	-	29.524
BONDS DE CONSOLIDACION \$ SERIE \$ 2 % ESC (PR13)	2420	3.800		7.467	12.695	7.457	-	7.457
Bono Dual Vto 29/09/23	9147	10.448		10.575	10.970	10.575	-	10.575
BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	5927	1.471		2.813	2.814	2.513	-	2.513
B.TESORO VINC USD VT.28/04/2023 C.G	9128	-		-	533.080	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por CER a Descuento Vto 21.04.2023	9116	-		-	1.372.718	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por CER a Descuento Vto 19.05.2023	9127	-		-	2.792.475	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.03.2023	9164	-		-	3.115.975	-	-	-
BONOS TESORO \$ AJ. CER 1,40% V.25/03/23	5492	-		-	727.785	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 28.02.2023	9144	-		-	679.928	-	-	-
BONO TESORO NACIONAL \$ CER 4% 05/03/2023 (BONCER 23)	5324	-		-	635.678	-	-	-
Total Títulos Públicos		20.082.898		18.320.069	19.347.699	20.598.808		20.598.808
Letras BCRA								
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.07.23 a 28 Dias	14000	4.652.055		4.663.995	-	4.663.996	-	4.663.996
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.06.07.23 a 28 Dias	14001	4.529.795		4.541.420	-	4.541.420	-	4.541.420
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.11.07.23 a 28 Dias	14002	2.916.691		2.924.078	-	2.924.078	-	2.924.078
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.13.07.23 a 28 Dias	14003	3.568.504		3.976.834	-	3.976.834	-	3.976.834
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.18.07.23 a 27 Dias	14008	3.919.419		3.629.229	-	3.629.229	-	3.629.229
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.20.07.23 a 28 Dias	14009	3.040.093		3.047.885	-	3.047.885	-	3.047.885
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.25.07.23 a 28 Dias	14010	703.446		705.261	-	705.261	-	705.261
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.27.07.23 a 28 Dias	14011	4.847.340		1.803.698	-	4.899.784	-	4.899.784
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.12.07.23 a 182 Dias	13946	493.591		489.591	-	489.591	-	489.591
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.10.01.23 a 28 Dias	13929	-		-	6.659.628	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.12.01.23 a 28 Dias	13930	-		-	6.954.755	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.12.01.23 a 28 Dias	13931	-		-	5.937.634	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.17.01.23 a 28 Dias	13932	-		-	4.502.414	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.03.01.23 a 28 Dias	13927	-		-	4.494.496	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.05.01.23 a 29 Dias	13928	-		-	4.215.406	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.19.01.23 a 28 Dias	13932	-		-	3.166.110	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.24.01.23 a 28 Dias	13933	-		-	2.971.105	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.26.01.23 a 28 Dias	13934	-		-	437.041	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Dias	13871	-		-	430.085	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Dias	13872	-		-	332.480	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.01.23 a 183 Dias	13868	-		-	-	-	-	-
Total Letras BCRA		24.215.185		25.893.980	99.201.355	24.276.072		24.276.072
Notas BCRA								
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.19.07.23 a 182 Dias	21157	2.788.200		2.812.727	-	2.812.727	-	2.812.727
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.05.07.23 a 182 Dias	21155	1.444.348		1.444.348	-	1.444.348	-	1.444.348
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.12.07.23 a 182 Dias	21158	703.550		712.812	-	712.812	-	712.812
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.05.04.23 a 182 Dias	21142	-		-	32.985.689	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.26.04.23 a 182 Dias	21145	-		-	9.420.491	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.24.05.23 a 182 Dias	21149	-		-	7.711.547	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.31.05.23 a 182 Dias	21150	-		-	7.206.613	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.07.06.23 a 182 Dias	21151	-		-	6.922.442	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.21.06.23 a 182 Dias	21153	-		-	6.155.999	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.17.05.23 a 182 Dias	21148	-		-	6.756.852	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.19.04.23 a 182 Dias	21144	-		-	5.207.703	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.14.06.23 a 182 Dias	21152	-		-	4.676.771	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.28.05.23 a 182 Dias	21154	-		-	3.795.991	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.10.05.23 a 182 Dias	21147	-		-	3.333.126	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.03.05.23 a 182 Dias	21146	-		-	2.935.057	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.29.04.23 a 182 Dias	21141	-		-	6.524.946	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.09.03.23 a 182 Dias	21138	-		-	5.633.349	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.15.03.23 a 182 Dias	21139	-		-	2.781.776	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.22.03.23 a 182 Dias	21140	-		-	2.747.095	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.18.01.23 a 182 Dias	21131	-		-	2.017.016	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Dias	21132	-		-	1.967.762	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Dias	21133	-		-	1.977.373	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.08.02.23 a 182 Dias	21134	-		-	1.974.272	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.15.02.23 a 182 Dias	21135	-		-	1.950.440	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.22.02.23 a 182 Dias	21136	-		-	1.826.067	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.11.01.23 a 182 Dias	21130	-		-	1.527.324	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.01.03.23 a 182 Dias	21137	-		-	1.425.506	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.04.01.23 a 183 Dias	21129	-		-	912.070	-	-	-
Total Notas BCRA		4.952.098		4.999.687	128.312.981	4.999.687		4.999.687
Total Títulos Públicos		49.250.121		49.173.736	186.861.131	49.892.807		49.892.807

Firmado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 22-06-2023
Por Carlos Javier Piazzesi
CARLOS JAVIER PIAZZESI
Indio
JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 22-06-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13
LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173
DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración
DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/06/2023	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	82862	1.180.912	-	1.180.912	220.682	1.180.912	-	1.180.912
ON YPF CLASE 39 8,50% USS VTO.28/07/2025	91870	1.584.448	-	1.584.448	744.907	1.584.448	-	1.584.448
ON LABORATORIOS RICH S.A V21/03/24 S CG	56705	197.154	-	197.154	307.810	197.154	-	197.154
ON BANCO SAENZ S.13 VT.15/11/23 S C.G	56878	136.990	-	136.990	206.019	136.990	-	136.990
O.N. QFN SERIE V	57033	561.025	-	561.025	-	561.025	-	561.025
O.N. SION SERIE X	57046	88.418	-	88.418	-	88.418	-	88.418
O.N. PAN AMERICAN	81775	1.831.131	-	1.831.131	-	1.831.131	-	1.831.131
O.N. CAPEX S.A.	82783	727.594	-	727.594	-	727.594	-	727.594
O.N. YPF CLASE E3 VTO 21-07-27	92796	1.739.441	-	1.739.441	-	1.739.441	-	1.739.441
O.N. COMPAÑÍA GRAL COMBUSTIBLES	316.988	-	-	316.988	-	316.988	-	316.988
O.N. PAMPA ENERGIA S.A.	91877	1.818.188	-	1.818.188	-	1.818.188	-	1.818.188
ON CREDITO DIRECTO 14	56170	-	-	-	58.621	-	-	-
ON PYME SION S. 6 CL. B S.V.15/01/23 CG	55134	-	-	-	637	-	-	-
Total Títulos privados - ON		10.182.289		10.182.289	1.638.473	10.182.289		10.182.289
Títulos de deuda de fideicomisos financieros								
COLOCACIONES VARIAS UNDERWRITER		1.444.563		1,444,563	1,135,245	1,444,563		1,444,563
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXX	80000	3	3	3	127,282	3		3
VDF LOANS CONSUMER XXII	83.601	83.601	83.601	83.601	116.751	83.601		83.601
VDF LOANS CONSUMER XX	83.201	83.201	83.201	83.401	83.201			83.201
VDF DE CREDITOS 18 CLASE A	39.233	39.233	39.233	118.375	39.233			39.233
CONSUBOND 181 CLASE A	97.762	97.762	97.762	-	97.762			97.762
MEGABONO CREDITO 280 CLASE A	87.452	87.452	87.452	-	87.452			87.452
MEGABONO 289 CLASE A	400.250	400.250	400.250	-	400.250			400.250
SECUBONO 228 CLASE A	27.853	27.853	27.853	-	27.853			27.853
DEREDITOS 19 CLASE A	57.317	57.317	57.317	-	57.317			57.317
SECUBONO 223 CLASE A	17.330	17.330	17.330	-	17.330			17.330
VDF LOANS CONSUMER XXJ	62.401	62.401	62.401	70.050	62.401			62.401
VDF MEGABONO 273 CLASE A	21.536	21.536	21.536	115.021	21.536			21.536
VDF CLAVE SERIE III CLASE A	26.446	26.446	26.446	79.754	26.446			26.446
VDF SUCREDITO XXII CLASE A	24.690	24.690	24.690	81.482	24.690			24.690
VDF - FF Megabono 275 Clase A	19.159	19.159	19.159	91.054	19.159			19.159
VDF CLAVE SERIE II CLASE B	43.207	43.207	43.207	50.486	43.207			43.207
VDF MONI MOBILE VI CLASE A	17.888	17.888	17.888	30.388	17.888			17.888
VDF CLAVE SERIE III CLASE B	26.672	26.672	26.672	27.656	26.672			26.672
VDF CLAVE SERIE II CLASE A	4.784	4.784	4.784	36.400	4.784			4.784
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXV	80000	-	-	28.021	-			-
VDF LOANS CONSUMER XX	80000	-	-	22.882	-			-
VDF CLAVE SERIE I CLASE A	56934	-	-	65.052	-			-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVIII	80000	-	-	19.903	-			-
VDF SECUBONO 222 CLASE A	56960	-	-	66.679	-			-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIII	80000	-	-	54.453	-			-
VDF MEGABONO CREDITO 284 CLASE A	98.273	-	-	343.400	-			-
VDF MEGABONO 287 CLASE A	98146	-	-	202.047	-			-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVII	80000	-	-	132.446	-			-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVI	80000	-	-	139.393	-			-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIV	80000	-	-	134.585	-			-
VDF MERCADO CREDITO XIII	55948	-	-	96.932	-			-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIX	80000	-	-	16.487	-			-
VDF CREDITO PAZ 21 CLASE A	56224	-	-	40.835	-			-
VDF SECUBONO 221 CLASE A	88883	-	-	20.372	-			-
VDF MEGABONO CREDITO 280 CLASE B	59078	-	-	92.729	-			-
VDF MEGABONO CREDITO 259 B	55976	-	-	95.211	-			-
VDF MEGABONO 283 CLASE A	55995	-	-	70.483	-			-
VDF MEGABONO CREDITO 258 A	59975	-	-	27.436	-			-
VDF SECUBONO 219 CLASE A	66366	-	-	8.259	-			-
VDF SECUBONO 217 CLASE A	59156	-	-	922	-			-
VDF CONSUBOND 172 CLASE B	56059	-	-	507	-			-
Total Títulos de deuda de fideicomisos financieros		2.595.958		2.595.958	3.890.335	2.595.958		2.595.958
Total Títulos privados		12.777.647		12.777.647	5.428.809	12.777.647		12.777.647
Previsión Títulos privados (Anexo R)		-		(127.776)	(72.553)	(127.776)		(127.776)
Total Otros Títulos de Deuda del País		62.027.788		61.823.807	182.217.387	62.482.436		62.482.436
Del Exterior								
Títulos públicos								
B 0 07/11/22 US912797FX09	B 0 07/11/22	51.453		51.453	-	51.453		51,453
B 0 09/07/23 US912796YH64	B 0 09/07/23	46.299		46.299	-	46.299		46,299
Total Títulos públicos		97.752		97.752		97.752		97.752
Títulos privados								
Inversiones Gintir Corredor de Bolsa		5.879		5,879	-	5,879		5,879
Total Títulos privados		5.879		5.879		5.879		5.879
Total Otros Títulos de Deuda del Exterior		103.631		103.631		103.631		103.631
Total Otros Títulos de Deuda		62.131.389		61.927.238	182.217.387	62.586.069		62.586.069

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora

JUAN L. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - P° 13
LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 915 - P° 173

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANFAMANS
Contador General

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/06/2023	Saldo de libros 31/12/2022	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
<u>Del País</u>								
Acciones Autopista del Sol S.A.	1130677237119	14.951	1	14.951	13.277	14.951	-	14.951
Acciones COELSA	1130092254785	5.649	1	5.649	8.512	5.649	-	5.649
Acciones Garovaglio & Zorraquin SA	1130309284861	1.674	1	1.674	1.627	1.674	-	1.674
Acciones Mercado Abierto Electrónico S.A.	1138828189159	56	1	56	84	56	-	56
Acciones Zanella Hnos.	1130502498572	30	1	30	45	30	-	30
Acciones Garantizar S.G.R.	1130899331791	25	1	25	38	25	-	25
Acciones Sind Garantías S.G.R.	1130709609915	2	1	2	3	2	-	2
Acciones Argencontrol S.A.	1130689964306	1	1	1	2	1	-	1
Acciones Mercado de Futuro y Opciones S.A.	1130842199989	-	1	-	6	-	-	-
Total Instrumentos de Patrimonio del País		22.388		22.388	23.504	22.388	-	22.388
<u>Del Exterior</u>								
Acciones Bistex Clase " B "	9900198PA0001	127	1	127	190	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio del Exterior		127		127	190	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio		22.515		22.515	23.794	22.515	-	22.515
Total General		62.153.914		61.949.763	192.241.171	62.678.584	-	62.578.584

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-09-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PARRA
Síndico

JUAN LAPOLLA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-09-2023 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADAS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	30/06/2023	31/12/2022
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	15.976.006	11.677.662
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.760	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	397.262
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.972.246	11.280.400
Con problemas	-	81.752
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	81.752
TOTAL CARTERA COMERCIAL	15.976.006	11.759.414
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	1.328.789	576.966
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	28	20.366
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	213.233	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.115.528	556.600
Riesgo alto	54.255	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	54.255	-
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	1.383.044	576.966
TOTAL GENERAL (1)	17.359.050	12.336.380

(1) Conciliación :

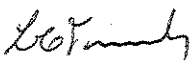
Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera Separado	4.720.828	7.073.116
+ Provisiones de Préstamos y otras financiaciones	71.972	105.763
- Préstamos al personal	(262.658)	(346.648)
+ Títulos privados - Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	10.182.289	1.538.473
+ Títulos privados - Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros - Medición a costo amortizado	2.595.358	3.890.336
+ Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasif. de Deudores	51.261	75.339
Préstamos y otras financiaciones según Anexo	17.359.050	12.336.379

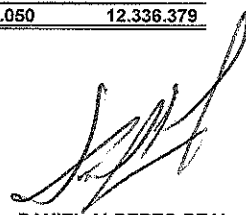
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico


JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO C

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

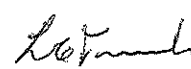
Número de clientes	FINANCIACIONES			
	30/06/2023		31/12/2022	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	13.701.720	78,93%	8.452.451	68,52%
50 siguientes mayores clientes	3.656.662	21,07%	3.883.599	31,48%
100 siguientes mayores clientes	668	0,00%	330	0,00%
TOTAL	17.359.050	100%	12.336.380	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora

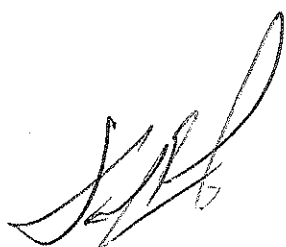

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico


JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

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	-	6	-	-	-	-	-	6
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	-	2.612.576	616.446	168.019	308.806	1.256.605	800.814	5.763.266
TOTAL	-	2.612.582	616.446	168.019	308.806	1.256.605	800.814	5.763.272

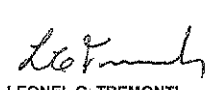
En este Anexo se expone la Cartera de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Socio

JUAN NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO H

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

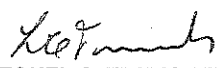
Número de clientes	DEPÓSITOS			
	30/06/2023		31/12/2022	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	101.787.482	37,91%	110.405.748	41,90%
50 siguientes mayores clientes	119.756.006	44,60%	106.890.225	40,56%
100 siguientes mayores clientes	32.668.956	12,17%	31.476.455	11,94%
Resto de clientes	14.266.261	5,32%	14.746.905	5,60%
TOTAL	268.478.705	100,00%	263.519.333	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora

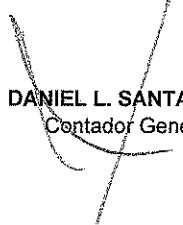

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO I

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADOS
 AL 30 DE JUNIO DE 2023**

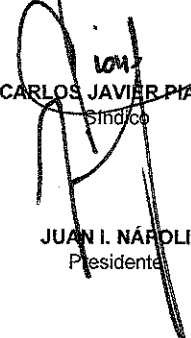
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	262.307.345	2.559.607	7.046.482	-	-	-	271.913.434
Sector Público no Financiero	37	-	-	-	-	-	37
Sector Financiero	9.975	-	-	-	-	-	9.975
Sector Privado no Financiero y Residentes	262.297.333	2.559.607	7.046.482	-	-	-	271.903.422
Operaciones de pase	307.133	-	-	-	-	-	307.133
Otras Entidades financieras	307.133	-	-	-	-	-	307.133
Otros pasivos financieros	1.574.531	-	-	-	-	-	1.574.531
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	-	-	-	-	-	25
TOTAL	264.189.034	2.559.607	7.046.482	-	-	-	273.795.123

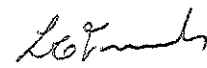
En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

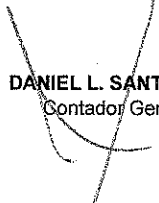

JUAN I. NÁFOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
 Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

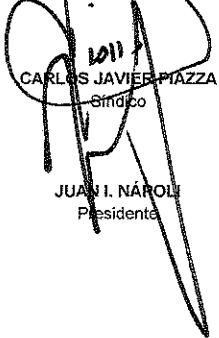
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

MOVIMIENTO DE PROVISIONES CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 30/06/2023	Saldo final al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales (1)	104.202	23.923	-	23.923	35.048	69.154	104.202
Otras (2)	5.203	1.848	-	-	2.014	5.037	5.203
TOTAL PROVISIONES	109.405	25.771	-	23.923	37.062	74.191	109.405

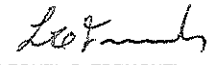
(1) Constituidas a efectos de cubrir eventuales contingencias en relación con reclamos, juicios, sumarios administrativos y otros procesos existentes o potenciales.
(2) Incluido en la línea "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera" del Estado de Resultados Separado.


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

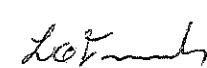
Acciones				Capital social		
Clase	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido		Integrado
				En circulación	En cartera	
Ordinarias	840.182.392	1	1	837.546	2.636	840.182

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora

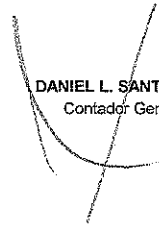

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADO
 AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

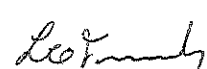
Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Sucursales en el exterior	Total al 30/6/2023	30/06/2023 (por moneda)			Total al 31/12/2022
				Dólar	Euro	Otras	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	105.220.030	6.907	105.226.937	105.211.960	14.929	48	84.407.533
Otros activos financieros	62.312	3.351	65.663	65.663	-	-	64.794
Préstamos y otras financiaciones	1.542.298	-	1.542.298	1.542.298	-	-	598.456
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.542.298	-	1.542.298	1.542.298	-	-	598.456
Otros Títulos de Deuda	9.910.902	103.631	10.014.533	10.014.533	-	-	2.320.432
Activos financieros entregados en garantía	1.456.369	129.669	1.586.038	1.586.038	-	-	1.363.928
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	127	-	127	127	-	-	191
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	316.314	316.314	316.314	-	-	-
Activos Intangibles	-	7.358	7.358	7.358	-	-	-
TOTAL ACTIVO	118.192.038	567.230	118.759.268	118.744.291	14.929	48	88.755.334
PASIVO							
Depósitos	117.403.881	-	117.403.881	117.403.881	-	-	85.151.306
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	117.403.881	-	117.403.881	117.403.881	-	-	85.151.306
Otros pasivos financieros	20.062	-	20.062	20.062	-	-	1.997.822
Otros pasivos no financieros	862	16.953	17.815	17.815	-	-	12.761
TOTAL PASIVO	117.424.805	16.953	117.441.758	117.441.758	-	-	87.161.889

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


 CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁROLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


 DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración


 DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

ASISTENCIA A VINCULADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

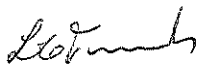
Conceptos	Situación Normal	Total	
		30/06/2023	31/12/2022
1. Préstamos y otras financiaciones	2	2	7
- Adelantos			
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2	2	9
TOTAL	2	2	9
PREVISIONES	1	1	-


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)


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	342.356
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	132.000.376
Total									132.342.732

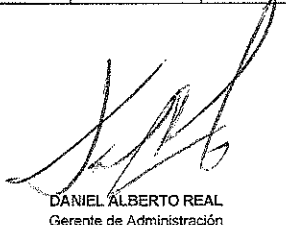
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora

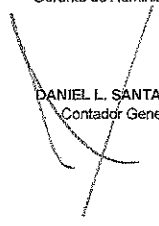

CARLOS JAVIER BIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOL
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES
FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

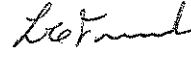
Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto			
	Medición obligatoria			
	30/06/2023		30/06/2022	
	6 meses	3 meses	6 meses	3 meses
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultado de otros títulos privados	(1.154)	1.835	(16.233)	(1.080)
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(2.482)	(1.373)	(7.683)	(2.598)
TOTAL	(3.636)	462	(23.916)	(3.678)

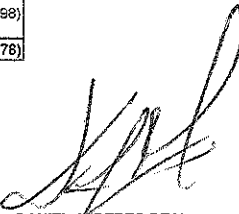
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-06-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Socio

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-06-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

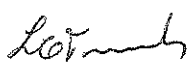
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Ingreso / (Egreso) Financiero			
	Medición obligatoria			
	30/06/2023		30/06/2022	
	6 meses	3 meses	6 meses	3 meses
Ingresos por intereses:				
Por títulos privados	1.321.703	640.580	1.726.351	887.771
Por títulos públicos	46.293.826	17.453.082	21.728.685	15.140.483
Por Obligaciones Negociables	196.843	167.009	43.998	22.789
Por préstamos y otras financiaciones:	1.684.076	765.963	2.305.148	1.132.396
Sector Financiero	52.804	29.862	611.049	289.770
Sector Privado no Financiero:	1.631.272	736.100	1.694.099	842.626
Adelantos	1.263.516	673.016	524.158	236.006
Documentos	24.073	18.437	61.095	30.021
Otros	343.683	44.648	1.108.846	576.599
Por operaciones de pase:	14.553.195	13.068.236	16.203.247	2.669.657
Banco Central de la República Argentina	14.445.898	12.961.875	15.878.242	2.466.760
Otras Entidades Financieras	107.297	106.361	325.005	202.897
TOTAL	64.049.643	32.094.870	42.007.429	19.853.096
Egresos por intereses:				
Por Depósitos	(43.513.079)	(20.801.184)	(27.707.796)	(11.955.460)
Sector Privado no Financiero:	(43.513.079)	(20.801.184)	(27.707.796)	(11.955.459)
Cuentas corrientes	(32.904.673)	(15.627.300)	(20.504.967)	(8.435.253)
Cajas de ahorro	(151)	(66)	(246)	(120)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(10.608.255)	(5.173.816)	(7.202.583)	(3.520.087)
Por operaciones de pase:	(258.914)	(105.602)	(120.785)	(57.016)
Otras Entidades financieras	(258.914)	(105.602)	(120.785)	(57.016)
Por otros pasivos financieros	(423.037)	(192.882)	-	-
Por otras obligaciones por intermediación financiera	(423.037)	(192.882)	-	-
TOTAL	(44.195.030)	(21.099.668)	(27.828.581)	(12.012.476)


Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 Por Comisión Fiscalizadora



 CARLOS JAVIER MAZZA
 Síndico

JUAN L. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


 DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración


 DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

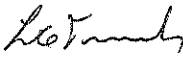
Ingresos por Comisiones	Resultado del ejercicio			
	Medición obligatoria			
	30/06/2023		30/06/2022	
	6 meses	3 meses	6 meses	3 meses
Comisiones vinculadas con obligaciones	124.103	43.472	116.068	76.588
Comisiones vinculadas con créditos	303.202	140.347	344.485	169.451
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	197.612	105.270	262.715	147.432
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	218	105	849	728
TOTAL	625.135	289.194	724.117	394.179
Egresos por Comisiones				
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(3.588)	(989)	(5.827)	(3.020)
Otros	(411.757)	(199.669)	(384.337)	(207.814)
TOTAL	(415.345)	(200.858)	(390.164)	(210.834)


Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 Comisión Fiscalizadora


 CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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

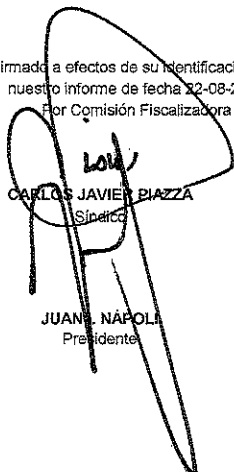

 DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

**CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
 AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)


Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	18.633	935	96	-	6.484	12.988	18.633
Préstamos y otras financiaciones	105.764	27.551	18.716	-	42.627	71.972	105.764
Otras Entidades Financieras	3.356	57	2.789	-	624	-	3.356
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	102.408	27.494	15.927	-	42.003	71.972	102.408
Adeiantos	87.984	26.897	8.822	-	38.979	67.080	87.984
Documentos	3.347	-	-	-	1.126	2.221	3.347
Hipotecarios	402	-	-	-	135	267	402
Personales	5	-	-	-	2	3	5
Otros	10.670	597	7.105	-	1.761	2.401	10.670
Títulos Privados	72.553	95.889	13.501	-	27.165	127.776	72.553
TOTAL DE PREVISIONES	196.950	124.375	32.313	-	76.276	212.736	196.950

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER BIAZZA
 Síndico

JUAN NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
 AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

ACTIVO	Anexos / Notas	30/06/2023	31/12/2022
Efectivo y Depósitos en Bancos		105.286.189	84.312.625
Efectivo		1.525.494	4.850.965
Entidades Financieras y corresponsales		103.760.695	79.461.660
BCRA		103.715.378	79.414.363
Otras del país y del exterior		45.317	47.297
Operaciones de pase	3	118.375.675	6.802.752
Otros activos financieros	10	66.526	75.493
Préstamos y otras financiaciones	B y C	4.720.828	7.073.116
Otras Entidades financieras		6	74.179
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		4.720.822	6.998.937
Otros Títulos de Deuda	A	61.823.607	192.217.387
Activos financieros entregados en garantía	4	10.279.201	7.041.805
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	22.515	23.783
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		555.966	305.938
Propiedad, planta y equipo	11	1.975.829	2.052.927
Activos intangibles	12	104.440	39.269
Otros activos no financieros	13	319.654	332.339
TOTAL ACTIVO		303.530.430	300.277.434

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 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

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

PASIVO	Anexos / Notas	30/06/2023	31/12/2022
Depósitos	H e I	268.483.305	263.519.345
Sector Público no Financiero		37	-
Sector Financiero		9.975	5.720
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		268.473.293	263.513.625
Operaciones de pase	3 / I	307.133	533.439
Otros pasivos financieros	14 / I	1.574.531	2.356.042
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	I	25	33
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente		821.441	233.509
Provisiones	J	74.191	109.405
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	19	564.270	603.105
Otros pasivos no financieros	16	4.858.008	2.830.166
TOTAL PASIVOS		276.682.904	270.185.044

PATRIMONIO NETO	Anexos / Notas	30/06/2023	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		4.290.307	4.290.307
Ganancias reservadas		20.685.934	20.271.336
Resultados no asignados		-	2.192.407
Otros Resultados Integrales acumulados		(14.079)	(27.919)
Resultado del período		944.915	2.425.810
TOTAL PATRIMONIO NETO		26.847.526	30.092.390
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		303.530.430	300.277.434

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

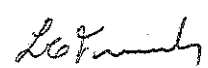
Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

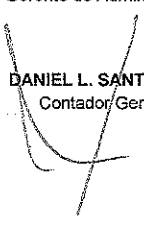

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico


JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 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


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


DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/06/2023		30/06/2022	
		6 meses (enero-Junio)	3 meses (abril-Junio)	6 meses (enero-Junio)	3 meses (abril-Junio)
Ingresos por intereses	Q	84.048.837	32.093.863	42.007.429	19.853.096
Egresos por intereses	Q	(44.195.030)	(21.099.669)	(27.828.590)	(12.012.475)
Resultado neto por Intereses		19.853.507	10.994.194	14.178.849	7.840.621
Ingresos por comisiones	Q	604.864	282.226	722.791	392.854
Egresos por comisiones	Q	(408.017)	(195.832)	(390.164)	(210.834)
Resultado neto por comisiones		196.847	86.393	332.627	182.020
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable	Q	(5.375)	(392)	(25.248)	(4.280)
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	379.275	189.348	284.085	141.043
Otros ingresos operativos	21	1.550.037	815.454	1.618.715	846.538
Cargo por incobrabilidad	R	(124.375)	(74.647)	(101.674)	(26.095)
Ingreso operativo neto		21.850.016	11.990.350	16.287.354	8.979.847
Beneficios al personal	22	(2.981.646)	(1.679.500)	(2.471.780)	(1.355.605)
Gastos de administración	23	(1.169.859)	(650.478)	(1.278.673)	(755.033)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(110.278)	(48.724)	(162.080)	(78.467)
Otros gastos operativos	24	(4.899.001)	(2.413.890)	(3.358.925)	(1.522.255)
Resultado operativo		12.689.232	7.197.758	9.015.896	5.267.486
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(56.586)	(25.591)	(28.090)	(18.578)
Resultado por la posición monetaria neta		(10.700.667)	(5.298.944)	(7.812.024)	(3.924.216)
Resultado antes del impuesto de las actividades que continúan		1.931.759	1.873.223	1.175.782	1.324.590
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	19	(986.844)	(852.685)	(819.992)	(690.813)
Resultado neto de las actividades que continúan		944.915	1.020.538	355.790	633.777
Resultado neto del periodo		944.915	1.020.538	355.790	633.777

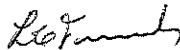
Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 por Comisión Fiscalizadora


 CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



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


 DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración


 DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/06/2023	30/06/2022
Resultado neto del período		944.915	355.790
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		13.840	9.856
Resultado del período por la Participación de Otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		13.840	9.856
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período		13.840	9.856
Total Otro Resultado Integral		13.840	9.856
Resultado integral total:		958.755	365.646


Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, 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 22-08-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS NAVIE PIAZZA
 Síndico

JUAN NÁPOL
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

**GANANCIA POR ACCION CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

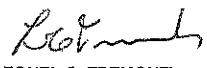
Ganancia por acción	Anexos / Notas	30/06/2023	30/06/2022
Ganancia por acción Básica		1,12	0,42
Ganancia por acción Diluida	26	1,12	0,42

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora

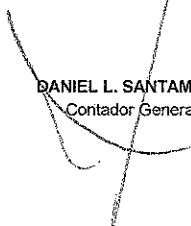

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
STRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2023 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN al 30/06/2023
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal	Otras		
Salidos al comienzo del ejercicio reexpresados	836.023	4.169	100.267	4.250.307	(27.919)	8.838.472	11.332.864	4.618.217	30.092.390
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 28-04-2023: Reserva legal Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	485.162	(126.642)	(486.162) (4.133.056)	- (4.259.697)
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022: Plan de Compensación de acciones (nota17)	1.623	(1.523)	-	-	-	-	56.078	-	96.078
Resultado total integral del ejercicio	-	-	-	-	13.840	-	-	944.915	948.765
- Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	944.915	944.915
- Otro Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	13.840	-	-	-	13.840
Salidos al cierre del ejercicio	837.546	2.636	100.267	4.250.307	(14.079)	9.423.634	11.262.300 (1)	944.915	26.847.526

(1) Se componen de la siguiente forma:

- Reserva Facultativa 11.080.709
- Reserva Normativa 2.170
- Plan de Compensación de Acciones 72.276
- Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez 179.421
- Total Otras Reservas de utilidades 11.334.576**

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 22-06-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS XAVIER PIKZA
 Síndico

JUAN I. MARIPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 22-06-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANCHEZ
 Contador General

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

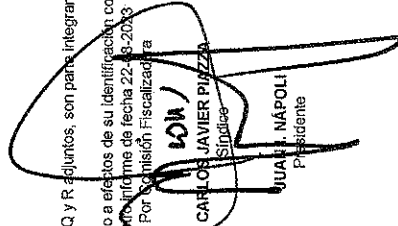
MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados		Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN al 30/06/2022
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones				Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	813.830	-	-	4.053.220	(32.777)	8.545.557	11.300.047	6.463.203	30.143.080	
- Aumento de Capital y Prima por Fusión (nota 1.1.)	20.882	23.822	100.287	167.558	-	-	-	(312.529)	-	
- Compra de Acciones Propias	(148)	148	-	-	-	-	-	(11.064)	(11.064)	
- Reducción de Capital (nota 1.1.)	-	(7.654)	-	(8.847)	-	-	-	16.501	-	
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 27-04-2022:										
Reserva legal						392.917		(392.917)	(2.503.113)	
Dividendos en efectivo								(2.503.113)	(2.503.113)	
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022:										
Reducción de Capital (nota 1.1.)		(10.698)		(13.555)				24.283	9.794	
Plan de Compensación de Acciones (nota 17)	1.459	(1.459)					9.794			
Resultado total integral del ejercicio	-	-	-	-	9.856	-	-	355.790	365.646	
- Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	355.790	355.790	
- Otro Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	9.856	-	-	-	9.856	
Saldos al cierre del ejercicio	836.023	4.159	100.287	4.211.931	(22.921)	8.938.474	11.309.841	2.640.154	28.004.343	

(1) Se componen de la siguiente forma:
Reserva Facultativa 11.128.249
Reserva Normativa 2.171
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez 179.421
Total Otras Reservas de utilidades 11.309.841

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, 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 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIZSA
Síndico

JUAN J. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**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 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

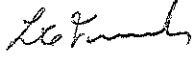
	Anexos / Notas	30/06/2023	30/06/2022
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del impuesto a las Ganancias		1.931.759	1.175.782
Ajuste por el resultado monetario total del período		10.700.887	7.812.024
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(4.402.047)	(768.990)
Amortizaciones y desvalorizaciones		110.278	162.080
Cargo por incobrabilidad		124.375	101.674
Otros ajustes		(4.636.700)	(1.032.744)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		(48.640.518)	114.304.897
Operaciones de pase	(111.572.923)	253.844.511	
Préstamos y otras financiaciones	482.232	(7.700.019)	
Otras Entidades financieras	(322.556)	(3.742.756)	
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	804.788	(3.957.263)	
Otros Títulos de Deuda	79.384.674	(105.452.701)	
Activos financieros entregados en garantía	(3.237.396)	4.044.724	
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.268	2.419	
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	66.288	50.797	
Otros activos	(13.764.661)	(30.484.834)	
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		96.231.858	(107.308.008)
Depósitos		92.301.620	(108.738.101)
Sector Público no Financiero		37	-
Sector Financiero		6.901	1.466
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		92.294.682	(108.739.567)
Operaciones de pase	(228.308)	1.367.784	
Otros pasivos		4.156.544	62.309
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(437.747)	(805.878)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		55.384.192	14.409.827

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-06-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-06-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

EL 1º DE ENERO DE 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/06/2023	30/06/2022
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(406.313)	(627)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(872)	(627)
Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades		(405.441)	-
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(406.313)	(627)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(1.243.495)	(1.131.473)
Dividendos		(1.243.495)	(1.131.473)
Cobros:		(8)	47
Banco Central de la República Argentina		(8)	47
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(1.243.503)	(1.131.426)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		379.275	284.085
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(46.457.462)	(32.916.926)
DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		7.656.189	(19.355.067)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	25	123.513.980	125.748.144
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	25	131.170.169	106.393.077

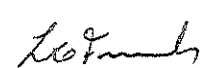
Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

nuestro informe de fecha 22-08-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


 CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN L. NÁPOLI
 Presidente

nuestro informe de fecha 22-08-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


 DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración


 DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

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 con la resolución número RESFC-2021-21117-APN-DIR#CNVA de fecha 3 de mayo de 2021.

Con fecha 22 de agosto 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.

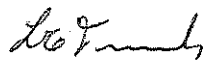
Consecuentemente, a partir de dicha fecha, la Entidad incorporó a su patrimonio la totalidad de los activos y pasivos, incluidos los empleados, derechos, obligaciones y contingencias de Grupo Financiero Valores S.A., la que fue disuelta sin liquidación, solicitando el retiro del régimen de la oferta pública de acciones. Por otro lado, al tratarse de una reorganización societaria bajo control 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 con 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 los presentes 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 intermedios separados condensados 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 Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

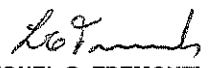
De las exclusiones transitorias establecidas por el BCRA a la aplicación de las NIIF vigentes, las siguientes afectan a la preparación de los presentes estados financieros intermedios condensados:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

- a) 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 intermedios condensados 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 al 30 de junio 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".

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, en adición a lo explicado en los acápites "Unidad de medida" y "Cambios normativos introducidos en este ejercicio" 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.

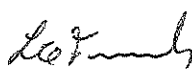
Estos estados financieros intermedios condensados incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos 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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 30 de junio 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.

La Entidad ha consolidado sus estados financieros con las Sociedades mencionadas. A continuación, se detalla la composición accionaria en cada una de ellas al 30 de junio de 2023:

Denominación	Acciones	% de la Entidad	
	Cantidad	Capital	Votos
Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.	60.000.000	100,00 %	100,00 %
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 30 de junio de 2023 se expone en la Nota 2. a los estados financieros consolidados.

En el transcurso del primer semestre de 2023, el Directorio de la Entidad ha decidido suscribir el 85% de las acciones a ser emitidas por una sociedad anónima inscrita en la República del Paraguay, denominada "Causo S.A." (Causo), nombre que será modificado por uno que incorpore la identidad de Banco de Valores S.A.

En dicho período, la Entidad realizó la suscripción del 83,33% y la integración del 65,52% de las acciones de Causo, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Asimismo, se han iniciado las acciones necesarias para reformar el estatuto de la Sociedad a fin de adecuarlo a las disposiciones normativas del BCRA, en lo que respecta a la normativa de Servicios Complementarios, y conforme las regulaciones del Banco Central del Paraguay (el "BCP") para funcionar como Fiduciarios. La adquisición se realizó con el objeto de desarrollar actividades en dicho mercado a través de acuerdos suscritos 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.

Con fecha 15 de junio de 2023 se ha presentado formalmente ante el BCP la solicitud y toda la documentación exigida por las normas de ese país para obtener la matrícula correspondiente de sociedad fiduciaria.

Cabe aclarar que, en caso de no obtenerse la aprobación del BCP para actuar como Fiduciarios dentro de los doce meses de suscriptas la acciones de Causo por parte de la Entidad se procederá a liquidar dicha sociedad. Este plazo puede ser prorrogado de común acuerdo entre las partes.

El Directorio de la Sociedad considera que no existen otras sociedades ni entidades estructuradas que deban ser incluidas en los estados financieros consolidados al 30 de junio 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.

2.1.4. Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros intermedios condensados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos en términos de poder adquisitivo al 30 de junio de 2023 y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario. (ver acápite "Unidad de medida" de la presente nota).

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.

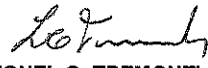
Los activos financieros y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado de Situación Financiera. Sólo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta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


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

2.1.6. Información comparativa

El Estado de Situación Financiera Separado Condensado al 30 de junio 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 por los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2023, y los Estados Separados Condensados de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de seis 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 intermedios condensados al 30 de junio 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 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 fue de 50,68% y 36,15%, 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 período 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.
- (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.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

(b) 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).
 - (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.
- (iii) 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

- (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. Cambios normativos introducidos en este ejercicio

La descripción de los cambios normativos introducidos en este ejercicio se expone en la Nota 2.5. a los estados financieros consolidados.

2.4. Nuevos pronunciamientos

La descripción de los nuevos pronunciamientos se expone en la Nota 2.6. a los estados financieros consolidados.

3. Operaciones de pase

La información sobre las Operaciones de pase al 30 de junio 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 30 de junio 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	
	30/06/2023	31/12/2022
Por operatoria con BCRA (*)	8.042.447	6.358.838
Por cauciones tomadoras (*)	1.839.301	-
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a costo amortizado	342.356	593.835
Fideicomisos en garantía (*)	33.172	66.312
Otros (*)	21.925	22.820
Total	10.279.201	7.041.805

(*) 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad no cuenta con activos financieros transferidos que no califiquen para la baja en cuentas.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

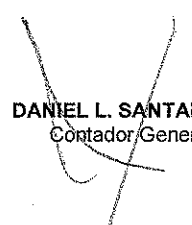

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

La información sobre los movimientos de provisiones al 30 de junio de 2023 se expone en la Nota 6. a los estados financieros consolidados.

7. Operaciones contingentes

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Adelantos y créditos acordados no utilizados	20.714.028	19.639.630
Garantías Otorgadas	51.261	75.341
	<u>20.765.289</u>	<u>19.714.971</u>

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

8. Instrumentos financieros derivados

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

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la Entidad no concertó operaciones a término.

9. Partes relacionadas

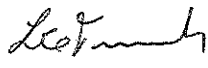
La información sobre Partes relacionadas se describe en la Nota 9. a los estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

10. Otros activos financieros

	30/06/2023	31/12/2022
Certificados de participación en FF (underwriting)	62.312	64.794
Deudores varios	17.202	29.332
	79.514	94.126
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(12.988)	(18.633)
	66.526	75.493

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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se encuentran expuestos a continuación:

	30/06/2023	31/12/2022
Inmuebles	1.774.492	1.792.392
Máquinas y equipos	93.973	130.984
Mobiliario e Instalaciones	85.496	103.881
Derecho de uso por arrendamientos financieros	21.868	25.670
	1.975.829	2.052.927

12. Activos intangibles

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

Los saldos de estos bienes al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se encuentran expuestos a continuación:

	30/06/2023	31/12/2022
Licencias	15.315	39.269
Llave de negocio	89.125	-
	104.440	39.269

13. Otros activos no financieros

	30/06/2023	31/12/2022
Pagos efectuados por adelantado	148.400	87.865
Anticipos de honorarios a directores y síndicos	131.345	204.384
Obras de arte y piezas de colección	39.909	39.909
Otros	-	181
	319.654	332.339

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PLAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

14. Otros pasivos financieros

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Operaciones cauciones tomadoras	1.477.426	-
Operaciones por cuenta de terceros	77.043	301.522
Arrendamientos financieros a pagar	17.307	18.095
Coelsa – Transferencias Inmediatas	-	1.972.648
Otros	2.755	63.777
	<u>1.574.531</u>	<u>2.356.042</u>

15. Provisiones

La información sobre el rubro de provisiones al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se expone en la Nota 15. a los estados financieros consolidados.

16. Otros pasivos no financieros

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Dividendos a pagar	2.486.989	-
Deudas fiscales	1.227.135	1.307.731
Beneficios a empleados a pagar	832.454	984.614
Honorarios Directores y Comisión Fiscalizadora a pagar	170.000	361.635
Acreedores varios	113.733	113.924
Otros	27.697	62.262
	<u>4.858.008</u>	<u>2.830.166</u>

17. Beneficios a empleados a pagar

Beneficios a corto plazo

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Provisión vacaciones	497.985	434.407
Provisión gratificaciones	224.107	449.027
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	102.076	97.550
Provisión para otras gratificaciones	8.286	3.630
	<u>832.454</u>	<u>984.614</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 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar o cancelar al 30 de junio 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" 30/06/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/06/2023	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	105.286.189	-	-	-	-	-	-	-	-	105.286.189
Operaciones de pase	-	118.375.675	-	-	-	118.375.675	-	-	-	118.375.675
Otros activos financieros	-	15.368	-	62.312	-	77.680	1.834	-	1.834	79.514
Préstamos y otras financiaciones	-	2.190.675	489.152	82.403	180.636	2.942.866	1.107.348	742.586	1.849.934	4.792.794
- Otras Entidades financieras	-	6	-	-	-	6	-	-	-	6
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	2.190.669	489.152	82.403	180.636	2.942.860	1.107.348	742.586	1.849.934	4.792.794
Otros Títulos de Deuda	-	41.289.415	5.146.435	857.030	2.577.469	49.870.349	4.950.245	7.130.789	12.081.034	61.951.383
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	10.279.201	10.279.201	10.279.201
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	22.515	22.515	22.515
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	555.966	555.966	555.966
TOTAL ACTIVO	105.286.189	161.871.133	5.635.587	1.001.745	2.758.105	171.266.570	6.059.427	18.731.057	24.790.484	301.343.243

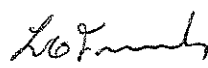
	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 30/06/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/06/2023	Total
Depósitos	-	261.216.965	2.360.570	4.905.770	-	268.483.305	-	-	-	268.483.305
- Sector Público no Financiero	-	37	-	-	-	37	-	-	-	37
- Sector Financiero	-	9.975	-	-	-	9.975	-	-	-	9.975
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	261.206.953	2.360.570	4.905.770	-	268.473.293	-	-	-	268.473.293
Operaciones de pase	-	307.133	-	-	-	307.133	-	-	-	307.133
Otros pasivos financieros	-	1.574.531	-	-	-	1.574.531	-	-	-	1.574.531
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	25	-	-	-	25	-	-	-	25
TOTAL PASIVO	-	263.098.617	2.360.570	4.905.770	-	270.364.957	-	-	-	270.364.957

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

	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	84.312.625	-	-	-	-	-	-	-	-	84.312.625
Operaciones de pase	-	6.802.752	-	-	-	6.802.752	-	-	-	6.802.752
Otros activos financieros	-	26.569	-	64.794	-	91.363	2.763	-	2.763	94.126
Préstamos y otras financiaciones	-	2.518.828	1.036.689	73.534	2.338.469	5.967.520	941.760	269.599	1.211.359	7.178.879
- Otras entidades financieras	-	77.535	-	-	-	77.535	-	-	-	77.535
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	2.441.293	1.036.689	73.534	2.338.469	5.889.985	941.760	269.599	1.211.359	7.101.344
Otros Títulos de Deuda	-	49.116.444	32.331.579	99.872.647	4.065.896	185.386.566	5.190.590	1.712.783	6.903.373	192.289.939
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	7.041.805	7.041.805	7.041.805
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	23.783	23.783	23.783
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	305.938	305.938	305.938
TOTAL ACTIVO	84.312.625	58.464.593	32.368.268	100.010.975	6.404.365	198.248.201	6.135.113	9.353.908	15.489.021	298.049.847

	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	-	262.398.286	1.114.804	6.255	-	263.519.345	-	-	-	263.519.345
- Sector Financiero	-	5.720	-	-	-	5.720	-	-	-	5.720
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	262.392.566	1.114.804	6.255	-	263.513.625	-	-	-	263.513.625
Operaciones de pase	-	533.439	-	-	-	533.439	-	-	-	533.439
Otros pasivos financieros	-	2.356.042	-	-	-	2.356.042	-	-	-	2.356.042
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	33	-	-	-	33	-	-	-	33
TOTAL PASIVO	-	265.287.800	1.114.804	6.255	-	266.408.859	-	-	-	266.408.859

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

19. Impuesto a las ganancias. Ajuste por inflación impositivo

La información sobre el ajuste por inflación impositivo y la tasa corporativa del impuesto a las ganancias al 30 de junio de 2023 se expone en la Nota 19. a los estados financieros consolidados.

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

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<u>Activos por impuesto diferido</u>		
Provisiones	68.229	102.798
Quebrantos	-	12.681
Total activos diferidos	<u>68.229</u>	<u>115.479</u>
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Efectivo y Depósitos en Bancos	(59.622)	(34.201)
Otros activos financieros a costo amortizado	(197.570)	(517.669)
Otros activos financieros a valor razonable	(5.308)	(4.699)
Propiedad, planta y equipo	(622.542)	(628.744)
Total pasivos diferidos	<u>(885.042)</u>	<u>(1.185.314)</u>
Diferimiento del cómputo por Axl Impositivo	252.543	466.729
(Pasivo)/Activo neto por impuesto diferido	<u>(564.270)</u>	<u>(603.106)</u>

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

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	144.459	439.398
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	(965.900)	(672.907)
Saldo a favor / (pagar)	<u>(821.441)</u>	<u>(233.509)</u>

La evolución del Activo / Pasivo neto por impuesto diferido al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se resume del siguiente modo:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(603.106)	800.546
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	38.836	(1.403.652)
Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	<u>(564.270)</u>	<u>(603.106)</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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Ganancia antes de impuestos	1.931.759	1.175.783
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	35%	35%
Impuesto sobre la ganancia neta	676.116	411.524
Diferencias permanentes:		
Ingresos no gravables / Egresos no deducibles / efecto monetario	310.728	408.469
Impuesto a las ganancias neto	<u>986.844</u>	<u>819.993</u>

20. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	<u>30/06/2023</u>		<u>30/06/2022</u>	
	<u>6 meses (enero-junio)</u>	<u>3 meses (abril-junio)</u>	<u>6 meses (enero-junio)</u>	<u>3 meses (abril-junio)</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	379.275	169.348	284.085	141.043
	<u>379.275</u>	<u>169.348</u>	<u>284.085</u>	<u>141.043</u>

21. Otros ingresos operativos

	<u>30/06/2023</u>		<u>30/06/2022</u>	
	<u>6 meses (enero-junio)</u>	<u>3 meses (abril-junio)</u>	<u>6 meses (enero-junio)</u>	<u>3 meses (abril-junio)</u>
Comisiones por depositario de FCI	1.214.753	618.351	1.391.765	698.214
Recupero impuesto a las ganancias y otros gastos	251.345	170.160	155.774	114.092
Previsiones desafectadas	32.313	2.714	7.830	5.931
Alquiler de cajas de seguridad	20.971	9.703	25.352	12.584
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	15.065	6.863	22.328	10.726
Otros	15.590	7.663	15.666	4.991
	<u>1.550.037</u>	<u>815.454</u>	<u>1.618.715</u>	<u>846.538</u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

22. Beneficios al personal

	30/06/2023		30/06/2022	
	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)
Remuneraciones	1.524.720	808.278	1.549.268	838.380
Otros beneficios al personal a corto plazo	839.594	547.121	357.499	219.191
Cargas sociales sobre remuneraciones	419.978	212.650	418.627	219.767
Servicios al personal	104.007	55.496	130.689	67.583
Otros beneficios a largo plazo	56.078	24.958	9.794	9.794
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	37.269	30.997	5.903	891
	2.981.646	1.679.500	2.471.780	1.355.606

23. Gastos de administración

	30/06/2023		30/06/2022	
	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)
Honorarios a directores y síndicos	335.235	215.482	343.883	289.489
Servicios administrativos contratados	327.349	177.575	308.903	164.155
Impuestos	238.479	119.105	278.495	129.597
Otros honorarios	55.903	31.427	125.722	58.216
Servicios de seguridad	48.896	25.012	42.357	23.684
Electricidad y comunicaciones	42.647	20.857	51.862	24.594
Seguros	22.765	11.646	27.004	13.230
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	12.976	5.914	16.867	8183
Papelería y útiles	6.099	3.099	5.262	2.766
Propaganda y publicidad	4.470	651	1.817	1.331
Alquileres	3.027	1.740	4.460	2.106
Representación, viáticos y movilidad	1.471	950	2.900	857
Otros	70.542	37.020	69.141	36.825
	1.169.859	650.478	1.278.673	755.033

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

24. Otros gastos operativos

	30/06/2023		30/06/2022	
	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)	6 meses (enero-junio)	3 meses (abril-junio)
Impuesto sobre los ingresos brutos	4.672.721	2.292.713	3.067.592	1.413.003
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	194.751	91.582	278.321	103.938
Donaciones	7.199	5.483	7.867	5.131
Intereses punitivos y cargos a favor del Banco Central de la República Argentina	-	-	3.639	-
Otros	24.330	24.112	1.506	183
	4.899.001	2.413.890	3.358.925	1.522.255

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

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

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

	30/06/2023	31/12/2022
Efectivo y Depósitos en Bancos	105.286.189	84.312.625
Otros Títulos de Deuda – Letras del BCRA	25.883.980	39.201.355
	131.170.169	123.513.980

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.

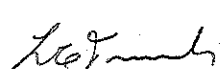
Las "ganancias diluidas por acción" miden el rendimiento de las acciones ordinarias considerando el efecto de otros instrumentos financieros que pueden convertirse en acciones. Dado que la

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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	30/06/2023 6 meses	30/06/2023 3 meses	30/06/2022 6 meses	30/06/2022 3 meses
Numerador:				
Resultado neto del período generado atribuible a Accionistas de la Sociedad	944.915	1.020.538	355.790	633.777
Denominador:				
Promedio ponderado de acciones ordinarias del período (en miles)	836.785	836.785	824.927	824.927
Ganancia básica y diluida por acción	1,12	1,22	0,42	0,77
Acciones ordinarias en circulación al inicio del ejercicio	836.023	836.023	813.830	813.830
Acciones ordinarias en circulación al cierre del período	837.546	837.546	836.023	836.023

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 .

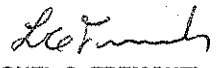
Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. No obstante, cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable 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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI. NAROLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

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

Jerarquías de valores razonables

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

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

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:

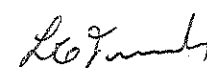
- *Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* Los instrumentos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

- *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 30 de junio 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

30 de junio de 2023

	Valor contable		Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	105.286.189	105.286.189	-	-	105.286.189
Operaciones de pase	118.375.675	118.375.675	-	-	118.375.675
Otros activos financieros	66.526	66.526	-	-	66.526
Préstamos y otras financiaciones (1)	4.720.828	-	5.356.592	-	5.356.592
Otros Títulos de Deuda	61.823.607	-	66.807.599	-	66.807.599
Activos financieros entregados en garantía	10.279.201	10.279.201	-	-	10.279.201
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	22.515	22.515	-	-	22.515
Pasivos Financieros					
Depósitos	268.483.305	-	264.566.424	-	264.566.424
Operaciones de pase	307.133	307.133	-	-	307.133
Otros pasivos financieros	1.574.531	1.574.531	-	-	1.574.531
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	25	-	-	25

31 de diciembre de 2022

	Valor contable		Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	84.312.625	84.312.625	-	-	84.312.625
Operaciones de pase	6.802.752	6.802.752	-	-	6.802.752
Otros activos financieros	75.493	75.493	-	-	75.493
Préstamos y otras financiaciones (1)	7.073.116	-	9.595.590	-	9.595.590
Otros Títulos de Deuda	192.217.387	-	191.421.281	-	191.421.281
Activos financieros entregados en garantía	7.041.805	7.041.805	-	-	7.041.805
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	23.783	23.783	-	-	23.783
Pasivos Financieros					
Depósitos	263.519.345	-	264.409.487	-	264.409.487
Operaciones de pase	533.439	533.439	-	-	533.439
Otros pasivos financieros	2.356.042	2.356.042	-	-	2.356.042
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	33	33	-	-	33

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

28. Gestión de riesgos y gobierno corporativo

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

29. Política de transparencia en materia de gobierno societario

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Las 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 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.

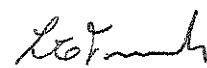
A partir del aporte con vencimiento el 7 de abril de 2016 se estableció la reducción del aporte al mencionando Fondo de Garantía de 0,06% al 0,015%. Asimismo, y para cubrir necesidades de

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN J. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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.

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 junio de 2023 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

Concepto	Saldo al 30/06/2023	
	Pesos	Moneda Extranjera
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
Saldos en cuentas en el BCRA	5.000	103.710.378
Activos Financieros entregados en garantía:		
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	6.607.988	1.434.459
Total	6.612.988	105.144.837

35. Acciones legales

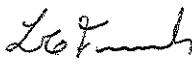
Las Acciones legales de Banco de Valores S.A. se describen en la Nota 35. a los estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

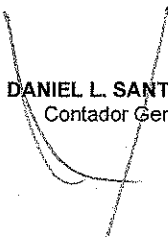

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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.

38. Bienes de disponibilidad restringida

	<u>30/06/2023</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)	8.042.447	6.358.838
Depósitos en garantía (3)	1.861.226	22.820
Fideicomiso en garantía (4)	<u>33.172</u>	<u>66.312</u>
TOTAL	<u><u>9.938.656</u></u>	<u><u>6.450.174</u></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) Se encuentra afectados en cuentas corrientes especiales de garantía por alquiler de inmuebles y por aportes mutualizados en Coelsa S.A. y por cauciones tomadoras.
- (4) Corresponde a garantías administradas por un Fideicomiso para operar en Rofex.

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

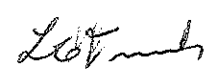
No existen acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes estados financieros condensados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período que no hayan sido expuestos en las notas a los estados financieros mencionados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN H. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO A

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2023		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/06/2023	Saldo de libros 31/12/2022	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
<u>Medición a costo amortizado</u>								
<u>Del País</u>								
<u>Títulos públicos</u>								
BONO TESORO \$ AJ. CER 1,45% V.13/09/23	5497	4.853.112		4.711.428	5.848.913	4.859.399	-	4.859.399
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 4% V.14/10/24	9179	973.028		962.302	-	962.302	-	962.302
LT AJUST CER A DESC V18/07/23 \$ C	9182	5.859.840		5.768.638	-	5.768.638	-	5.768.638
LT AJUST CER A DESC V18/09/23 \$ C	9185	619.626		424.432	-	608.817	-	608.817
LT AJUST CER A DESC V18/10/23 \$ C	9194	727.675		720.040	-	720.040	-	720.040
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 3,75% V.14/04/24	9178	752.257		738.959	-	738.959	-	738.959
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 4,25% V.14/09/25	9180	727.372		720.650	-	720.650	-	720.650
LT PCIA NEUQUEN \$1 CL.1 V.31/03/24	42655	300.788		300.788	-	300.788	-	300.788
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	5921	279.268		495.094	515.110	517.004	-	517.004
B.TESORO VINC USD VT.30/04/2024 C.G	9120	272.700		254.007	262.395	254.007	-	254.007
LT REP ARG A DESC V31/07/23 \$ CG	9183	338.670		332.911	-	332.911	-	332.911
BONDS REP ARG AJ CER VT.28/07/24 \$ C.G	5405	4.137.624		2.684.733	4.607.888	4.504.034	-	4.504.034
BONDS REP ARG C/DESC \$ 5,33% 2033 (D/CP)	49696	79.000		101.368	109.976	101.368	-	101.368
BONDS REP ARG CUASI PAR \$ 3,31% 2045	49697	86.027		46.611	47.980	78.783	-	78.783
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	5923	29.906		42.000	43.310	42.000	-	42.000
BONDS REP. ARG. DISCOUNTS ARS 2010-2033 (D/PO)	5444	23.849		29.624	31.214	29.624	-	29.624
BONDS DE CONSOLIDACION 6 SERIE \$ 2 % ESC (PR13)	2420	8.800		7.487	12.695	7.487	-	7.487
Bono Dual Vto 29.09.23	9147	10.449		10.575	10.970	10.575	-	10.575
BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	5927	1.471		2.513	2.614	2.513	-	2.513
B.TESORO VINC USD VT.28/04/2023 C.G	9128	-		-	533.080	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por CER a Descuento Vto 21.04.2023	9118	-		-	1.372.719	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 19.05.2023	9127	-		-	2.792.475	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.03.2023	9164	-		-	3.115.975	-	-	-
BONOS TESORO \$ AJ. CER 1,40% V.25/03/23	5492	-		-	727.795	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 28.02.2023	9141	-		-	978.928	-	-	-
BONO TESORO NACIONAL \$ CER 4% 09/03/2023 (BONCER 23)	5924	-		-	535.679	-	-	-
Total Títulos Públicos		20.682.858		18.320.069	18.547.595	20.556.909	-	20.556.909
<u>Letras BCRA</u>								
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.04.07.23 a 28 Días	14000	4.663.956		4.663.956	-	4.663.956	-	4.663.956
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.06.07.23 a 28 Días	14001	4.540.795		4.541.420	-	4.541.420	-	4.541.420
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.11.07.23 a 28 Días	14002	2.915.591		2.924.078	-	2.924.078	-	2.924.078
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.13.07.23 a 28 Días	14003	3.868.304		3.878.834	-	3.878.834	-	3.878.834
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.18.07.23 a 27 Días	14008	3.619.416		3.629.229	-	3.629.229	-	3.629.229
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.20.07.23 a 29 Días	14009	3.040.083		3.047.885	-	3.047.885	-	3.047.885
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.25.07.23 a 29 Días	14010	703.446		705.251	-	705.251	-	705.251
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.27.07.23 a 26 Días	14011	4.847.340		1.803.695	-	4.898.784	-	4.898.784
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.12.07.23 a 182 Días	13946	489.591		489.591	-	489.591	-	489.591
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.10.01.23 a 28 Días	13929	-		-	6.659.528	-	-	-
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.12.01.23 a 28 Días	13930	-		-	6.294.765	-	-	-
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.17.01.23 a 28 Días	13931	-		-	5.837.634	-	-	-
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.03.01.23 a 28 Días	13927	-		-	4.502.414	-	-	-
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.05.01.23 a 29 Días	13928	-		-	4.484.486	-	-	-
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.18.01.23 a 28 Días	13932	-		-	4.215.408	-	-	-
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.24.01.23 a 28 Días	13933	-		-	3.166.110	-	-	-
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.26.01.23 a 28 Días	13934	-		-	2.871.105	-	-	-
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Días	13871	-		-	487.041	-	-	-
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Días	13872	-		-	430.085	-	-	-
Letra de Liquidación del BCRA - Vto.04.01.23 a 183 Días	13888	-		-	332.480	-	-	-
Total Letras BCRA		28.897.220		25.383.980	35.201.355	23.940.059	-	23.940.059
<u>Notas BCRA</u>								
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.13.07.23 a 182 Días	21157	2.798.200		2.812.727	-	2.812.727	-	2.812.727
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.05.07.23 a 182 Días	21155	1.444.348		1.444.348	-	1.444.348	-	1.444.348
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.12.07.23 a 182 Días	21156	709.550		712.612	-	712.612	-	712.612
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.05.04.23 a 182 Días	21142	-		-	32.595.689	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.23.04.23 a 182 Días	21145	-		-	9.421.491	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.24.05.23 a 182 Días	21149	-		-	7.711.647	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.31.05.23 a 182 Días	21150	-		-	7.208.619	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.07.05.23 a 182 Días	21151	-		-	6.322.442	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.21.05.23 a 182 Días	21193	-		-	6.125.399	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.17.05.23 a 182 Días	21148	-		-	5.759.922	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.19.04.23 a 182 Días	21144	-		-	5.207.705	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.14.06.23 a 182 Días	21162	-		-	4.678.771	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.28.05.23 a 182 Días	21164	-		-	3.795.961	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.10.05.23 a 182 Días	21147	-		-	3.335.126	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.03.05.23 a 182 Días	21146	-		-	2.365.057	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.29.03.23 a 182 Días	21141	-		-	6.324.645	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.08.03.23 a 182 Días	21138	-		-	5.633.949	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.15.03.23 a 182 Días	21139	-		-	2.781.779	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.22.03.23 a 182 Días	21140	-		-	2.747.055	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.13.01.23 a 182 Días	21131	-		-	2.017.016	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Días	21132	-		-	1.997.792	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Días	21133	-		-	1.977.373	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.09.02.23 a 182 Días	21134	-		-	1.974.272	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.15.02.23 a 182 Días	21135	-		-	1.850.440	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.22.02.23 a 182 Días	21136	-		-	1.326.067	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.11.01.23 a 182 Días	21130	-		-	1.527.334	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.01.03.23 a 182 Días	21137	-		-	1.426.508	-	-	-
Nota de Liquidación a Tasa Var del BCRA - Vto.07.01.23 a 183 Días	21129	-		-	912.070	-	-	-
Total Notas BCRA		4.952.098		4.989.687	128.312.061	4.989.687	-	4.989.687
Total Títulos Públicos		53.902.176		49.173.736	186.951.131	54.466.563	-	54.466.563

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-09-2023
Por el Sr. Presidente
CARLOS JABER PIAZZA
Sr. Presidente
JUAN L. NISOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-09-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - P° 13
LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 816 - P° 173

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-09-2023
DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración
DANIEL L. SANTAMARÍA
Contador General

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

ANEXO A
 (Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2023		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/06/2023	Saldo de libros 31/12/2022	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Títulos privados								
Obligaciones negociables								
ON ARCOR REGS 8.25% V.05/10/2027	82662	1.180.912		1.180.912	220.682		1.180.912	
ON YPF CLASE 38 8,50% UBS VTO.28/07/2025	81970	1.584.448		1.584.448	744.507		1.584.448	
ON LABORATORIOS RICH S.4 V21/03/24 \$ CG	56705	197.154		197.154	307.613		197.154	
ON BANCO SAENZ S.13 VT.16/11/23 \$ C.G	56575	136.690		136.690	205.013		136.690	
O.N. CFN SERIE V	57033	561.025		561.025	-		561.025	
O.N. SION SERIE X	57045	88.418		88.418	-		88.418	
O.N. PAN AMERICAN	81775	1.831.131		1.831.131	-	1.831.131	-	1.831.131
O.N. CAPEX S.A.	92783	727.594		727.594	-	727.594	-	727.594
O.N. YPF CLASE 53 VTO 21-07-27	92759	1.739.441		1.739.441	-	1.739.441	-	1.739.441
O.N. COMPAÑIA GRAL COMBUSTIBLES	91858	316.898		316.898	-	316.898	-	316.898
O.N. PAMPA ENERGIA S.A.	91977	1.818.188		1.818.188	-	1.818.188	-	1.818.188
ON CREDITO DIRECTO 14	56170	-		-	58.921	-	-	-
ON PYME SION S. 6 CL. B \$ V.15/01/23 CG	55134	-		-	637	-	-	-
Total Títulos privados - ON		10.182.289		10.182.289	1.538.473		10.182.289	
Títulos de deuda de fideicomisos financieros								
COLOCACIONES VARIAS UNDERWRITER		1.444.563		1,444,563	1,195,245		1,444,563	
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXX	80000	3		3	127,282		3	
VDF LOANS CONSUMER XXII	80000	99.801		99.801	116.791		99.801	
VDF LOANS CONSUMER XXV	80000	83.201		83.201	93.401		83.201	
VDF DE CREDITOS 18 CLASE A	66515	39.233		39.233	118.375		39.233	
CONSUBONO 181 CLASE A	57010	97.762		97.762	-		97.762	
MEGABONO CREDITO 280 CLASE A	57070	87.452		87.452	-		87.452	
MEGABONO 269 CLASE A	57099	400.290		400.290	-		400.290	
SECUBONO 228 CLASE A	57127	27.853		27.853	-		27.853	
DECRETOS 19 CLASE A	57150	57.917		57.917	-		57.917	
SECUBONO 228 CLASE A	58771	17.330		17.330	-		17.330	
VDF LOANS CONSUMER XXI	80000	62.401		62.401	70.050		62.401	
VDF MEGABONO 273 CLASE A	58444	21.536		21.536	115.021		21.536	
VDF CLAVE SERIE III CLASE A	58561	26.446		26.446	79.754		26.446	
VDF SUCREDITO XXIII CLASE A	58615	24.690		24.690	61.492		24.690	
VDF - FF Megabono 275 Clase A	58518	19.159		19.159	91.554		19.159	
VDF CLAVE SERIE II CLASE B	58175	43.207		43.207	60.486		43.207	
VDF MONI MOBILE VI CLASE A	56587	17.888		17,888	80,388		17,888	
VDF CLAVE SERIE III CLASE B	58582	26.672		26,672	27,698		26,672	
VDF CLAVE SERIE II CLASE A	58175	4.794		4,794	38,400		4,794	
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXV	80000	-		-	28,821		-	
VDF LOANS CONSUMER XIX	80000	-		-	22,982		-	
VDF CLAVE SERIE I CLASE A	58934	-		-	65,052		-	
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVIII	80000	-		-	19,903		-	
VDF SECUBONO 222 CLASE A	58680	-		-	65,679		-	
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIII	80000	-		-	54,483		-	
VDF MEGABONO CREDITO 284 CLASE A	58273	-		-	343,600		-	
VDF MEGABONO 267 CLASE A	58145	-		-	202,047		-	
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVII	80000	-		-	192,446		-	
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVI	80000	-		-	135,383		-	
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIV	80000	-		-	124,535		-	
VDF MERCADO CREDITO XIII	55948	-		-	96,832		-	
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIX	80000	-		-	48,497		-	
VDF CREDIPAZ 21 CLASE A	58224	-		-	40,835		-	
VDF SECUBONO 221 CLASE A	58583	-		-	20,372		-	
VDF MEGABONO CREDITO 280 CLASE B	58078	-		-	92,728		-	
VDF MEGABONO CREDITO 258 B	58976	-		-	95,211		-	
VDF MEGABONO 263 CLASE A	58995	-		-	70,493		-	
VDF MEGABONO CREDITO 258 A	58975	-		-	27,438		-	
VDF SECUBONO 219 CLASE A	58988	-		-	8,259		-	
VDF SECUBONO 217 CLASE A	58186	-		-	922		-	
VDF CONSUBOND 175 CLASE B	58059	-		-	507		-	
Total Títulos de deuda de fideicomisos financieros		2.595.358		2.595.358	3.890.336		2.595.358	
Total Títulos privados		12.777.647		12.777.647	6.428.809		12.777.647	
Previsión Títulos privados (Anexo F1)		-		(127.776)	(72.553)		(127.776)	
Total Otros Títulos de Deuda		66.679.823		61.823.807	192.217.387		67.116.434	

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 Por el Fiscalizador
 CARLOS JUANER PIZZALI
 Síndico
 JUAN I. MANOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 PISTRELLI HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13
 LEONEL G. TREMONTI
 Socio
 Contador Público U.S.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración
 DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ANEXO A
(Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2023		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/06/2023	Saldo de libros 31/12/2022	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
<i>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</i>								
Del País								
Acciones Autopista del Sol S.A.	1130677207119	14.951	1	14.951	13.277	14.951	-	14.951
Acciones COELSA	1130692264785	5.649	1	5.649	6.512	5.649	-	5.649
Acciones Garovaglio & Zorraquín SA	1130508284981	1.674	1	1.674	1.627	1.674	-	1.674
Acciones Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628169159	56	1	56	84	56	-	56
Acciones Zanella Hnos.	1130502496572	30	1	30	45	30	-	30
Acciones Garantizar S.G.R.	1130688531761	25	1	25	38	25	-	25
Acciones Bnd Garantías S.G.R.	1130708609916	2	1	2	3	2	-	2
Acciones Argencontrol S.A.	1130688064306	1	1	1	2	1	-	1
Acciones Mercado de Futuro y Opciones S.A.	1130642199389	-	1	-	5	-	-	-
Total Instrumentos de Patrimonio del País		22.398		22.388	23.593	22.398		22.389
Otros								
Del Exterior								
Acciones Bladex Clase "B"	8900198PA0001	127	1	127	190	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio del Exterior		127		127	190	127		127
Total Instrumentos de Patrimonio		22.515		22.515	23.783	22.515		22.515
Total General		66.702.338		61.846.122	182.241.170	67.138.943		167.138.849

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS SAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. MATOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023

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

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	30/06/2023	31/12/2022	
CARTERA COMERCIAL			
En situación normal	15.976.006	11.677.662	3.198.359
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.760	-	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	397.262	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.972.246	11.280.400	
Con problemas		81.752	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	81.752	
TOTAL CARTERA COMERCIAL	15.976.006	11.759.414	
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA			
Cumplimiento normal	1.328.789	576.966	1.328.789
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	28	20.366	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	213.233	-	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.115.528	556.600	
Riesgo alto	54.255	-	27127,5
Sin garantías ni contragarantías preferidas	54.255	-	
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	1.383.044	576.966	
TOTAL GENERAL (1)	17.359.050	12.336.380	

(1) Conciliación :


Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera Separado	4.720.828	7.073.116
+ Previsiones de Préstamos y otras financiaciones	71.972	105.763
- Préstamos al personal	(262.658)	(346.648)
- Operaciones de caución bursátil	-	-
+ Títulos privados - Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	10.182.289	1.538.473
+ Títulos privados - Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros - Medición a costo amortizado	2.595.358	3.890.336
+ Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasif. de Deudores	51.261	75.340
Préstamos y otras financiaciones según Anexo	17.359.050	12.336.380

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-06-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico


JUAN L. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-06-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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

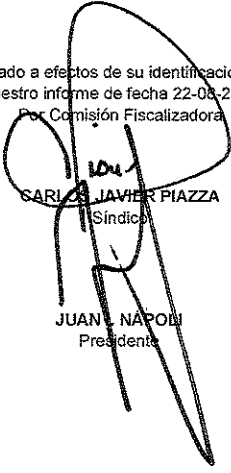

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	30/06/2023		31/12/2022	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	13.701.720	78,93%	8.452.451	68,52%
50 siguientes mayores clientes	3.656.662	21,07%	3.883.599	31,48%
100 siguientes mayores clientes	668	0,00%	330	0,00%
TOTAL	17.359.050	100%	12.336.380	100%


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora



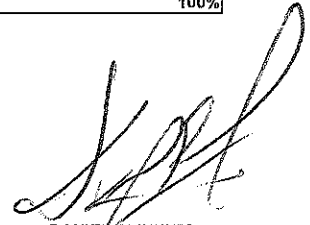
CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN L. NAPOU
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



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



DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

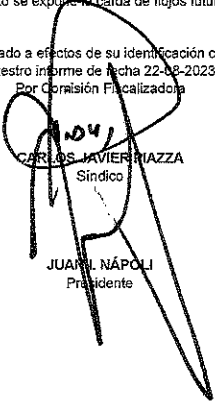
APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

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	-	6	-	-	-	-	-	6
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	-	2.612.576	616.446	168.019	308.806	1.256.605	800.814	5.763.266
TOTAL	-	2.612.582	616.446	168.019	308.806	1.256.605	800.814	5.763.272

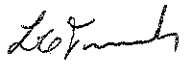
En este Anexo se exponen los flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

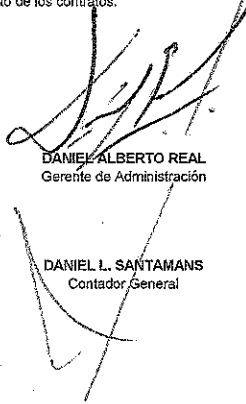
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER RIAZZA
Síndico

JUAN L. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)


Número de clientes	DEPÓSITOS			
	30/06/2023		31/12/2022	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	101.787.482	37,91%	110.405.748	41,90%
50 siguientes mayores clientes	119.756.006	44,60%	106.890.225	40,56%
100 siguientes mayores clientes	32.668.956	12,17%	31.476.455	11,94%
Resto de clientes	14.270.861	5,32%	14.746.917	5,60%
TOTAL	268.483.305	100%	263.519.345	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea).

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	262.307.345	2.559.607	7.046.482	-	-	-	271.913.434
Sector Público no Financiero	37	-	-	-	-	-	37
Sector Financiero	9.975	-	-	-	-	-	9.975
Sector Privado no Financiero y Residentes	262.297.333	2.559.607	7.046.482	-	-	-	271.903.422
Operaciones de pase	307.133	-	-	-	-	-	307.133
Otras Entidades financieras	307.133	-	-	-	-	-	307.133
Otros pasivos financieros	1.574.531	-	-	-	-	-	1.574.531
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	-	-	-	-	-	25
TOTAL	264.189.034	2.559.607	7.046.482	-	-	-	273.795.123

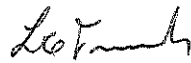
En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora

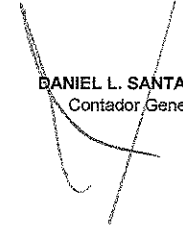

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

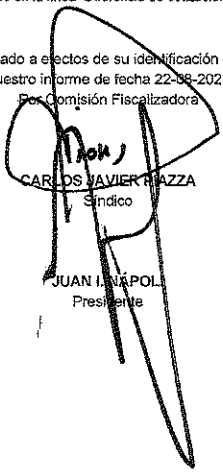
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

MOVIMIENTO DE PROVISIONES SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 30/06/2023	Saldo final al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales (1)	104.202	23.923	-	23.923	35.048	69.154	104.202
Otras (2)	5.203	1.848	-	-	2.014	5.037	5.203
TOTAL PROVISIONES	109.405	25.771	-	23.923	37.062	74.191	109.405


(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 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL SEPARADO
AL 30 DE JUNIO DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Clase	Acciones			Capital social		Integrado
	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido		
				En circulación	En cartera	
Ordinarias	840.182.392	1	1	637.546	2.636	840.182

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER MAZZA
Síndico

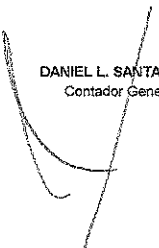
JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

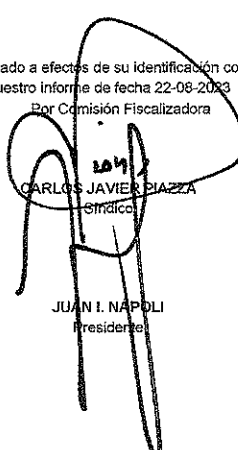

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA SEPARADO
 AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

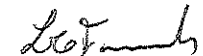
Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 30/06/2023	30/06/2023 (por moneda)			Total al 31/12/2022
			Dólar	Euro	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	105.220.030	105.220.030	105.205.053	14.929	48	84.211.938
Otros activos financieros	62.312	62.312	62.312	-	-	64.794
Préstamos y otras financiaciones	1.542.298	1.542.298	1.542.298	-	-	667.830
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.542.298	1.542.298	1.542.298	-	-	667.830
Otros Títulos de Deuda	9.910.903	9.910.903	9.910.903	-	-	2.320.432
Activos financieros entregados en garantía	1.456.369	1.456.369	1.456.369	-	-	1.250.533
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	127	127	127	-	-	191
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	550.277	550.277	550.277	-	-	299.151
TOTAL ACTIVO	118.742.316	118.742.316	118.727.339	14.929	48	88.814.869
PASIVO						
Depósitos	117.403.881	117.403.881	117.403.881	-	-	85.151.306
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	117.403.881	117.403.881	117.403.881	-	-	85.151.306
Otros pasivos financieros	20.062	20.062	20.062	-	-	1.997.822
Otros pasivos no financieros	862	862	862	-	-	520
TOTAL PASIVO	117.424.805	117.424.805	117.424.805	-	-	87.149.648

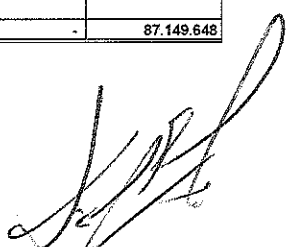
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

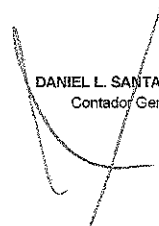

 CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


 DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración


 DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

ASISTENCIA A VINCULADOS SEPARADO
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)


Conceptos	Situación Normal	Total	
		30/06/2023	31/12/2022
1. Préstamos y otras financiaciones	2	2	9
- Adelantos	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2	2	9
TOTAL	2	2	9
PREVISIONES	1	1	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NAPOL
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

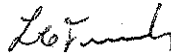
Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalmente Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	342.356
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	132.900.376
Total									132.142.732

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023 por Comisión Fiscalizadora

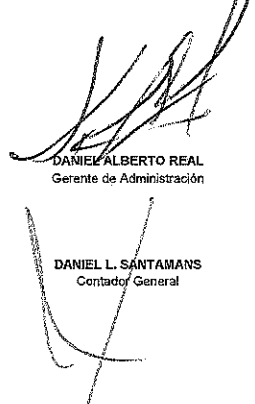

CARLOS JAVIER PIZARRA
Indicador

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



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

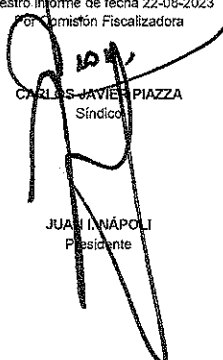

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

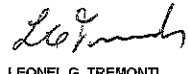
Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto			
	Medición obligatoria			
	30/06/2023		30/06/2022	
	6 meses	3 meses	6 meses	3 meses
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultado de otros títulos privados	(2.893)	96	(17.565)	(1.682)
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(2.482)	(488)	(7.683)	(2.598)
TOTAL	(5.375)	(392)	(25.248)	(4.280)

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 por Comisión Fiscalizadora


 CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


 DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES
FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Ingreso / (Egreso) Financiero			
	Medición obligatoria			
	30/06/2023		30/06/2022	
	6 meses	3 meses	6 meses	3 meses
Ingresos por intereses:				
Por títulos privados	1.321.703	640.580	1.726.351	887.771
Por títulos públicos	46.292.820	17.452.076	21.728.686	15.140.483
Por Obligaciones Negociables	196.843	167.009	43.998	22.789
Por préstamos y otras financiaciones:	1.684.076	765.962	2.305.148	1.132.396
Sector Financiero	52.804	29.862	611.049	289.770
Sector Privado no Financiero:	1.631.272	736.100	1.694.099	842.628
Adelantos	1.263.516	673.016	524.158	238.006
Documentos	24.073	18.437	61.095	30.021
Otros	343.683	44.647	1.108.846	576.599
Por operaciones de pase:	14.553.195	13.068.236	16.203.247	2.669.657
Banco Central de la República Argentina	14.445.898	12.961.875	15.878.242	2.466.760
Otras Entidades Financieras	107.297	106.361	325.005	202.897
TOTAL	64.048.637	32.093.863	42.007.429	19.853.096
Egresos por intereses:				
Por Depósitos	(43.513.079)	(20.801.184)	(27.707.795)	(11.955.459)
Sector Privado no Financiero:	(43.513.079)	(20.801.184)	(27.707.795)	(11.955.459)
Cuentas corrientes	(32.904.673)	(15.627.300)	(20.504.967)	(8.435.253)
Cajas de ahorro	(151)	(68)	(246)	(120)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(10.608.255)	(5.173.816)	(7.202.592)	(3.520.086)
Por operaciones de pase:	(258.914)	(105.602)	(120.785)	(57.016)
Otras Entidades financieras	(258.914)	(105.602)	(120.785)	(57.016)
Por otros pasivos financieros	(423.037)	(192.883)	-	-
Por otras obligaciones por intermediación financiera	(423.037)	(192.883)	-	-
TOTAL	(44.195.030)	(21.099.669)	(27.828.580)	(12.012.475)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN L. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 22-08-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

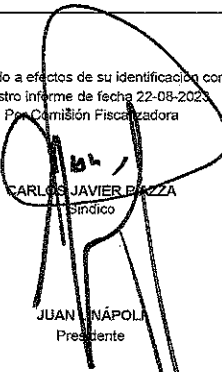
DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)


Ingresos por Comisiones	Resultado del ejercicio			
	Medición obligatoria			
	30/06/2023		30/06/2022	
	6 meses	3 meses	6 meses	3 meses
Comisiones vinculadas con obligaciones	124.103	43.472	116.068	76.568
Comisiones vinculadas con créditos	303.202	140.347	343.159	168.126
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	177.341	98.301	262.715	147.432
Comisiones por operaciones de exterior y Otros	218	105	649	728
TOTAL	604.864	282.225	722.791	392.854
Egresos por Comisiones				
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(3.588)	(989)	(5.827)	(3.020)
Otros	(404.428)	(194.843)	(364.337)	(207.814)
TOTAL	(408.017)	(195.832)	(390.164)	(210.834)

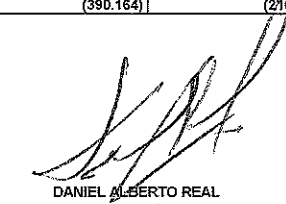
Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


 CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 22-08-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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

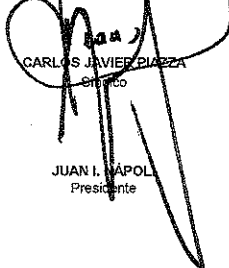

 DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

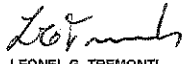
Conceptos	Saldo al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	18.633	935	96	-	6.484	12.988	18.633
Préstamos y otras financiaciones	105.764	27.551	18.716	-	42.627	71.972	105.764
Otras Entidades Financieras	3.356	57	2.789	-	624	-	3.356
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	102.408	27.494	15.927	-	42.003	71.972	102.408
Adelantos	87.984	26.897	8.822	-	38.979	67.080	87.984
Documentos	3.347	-	-	-	1.126	2.221	3.347
Hipotecarios	402	-	-	-	135	267	402
Personales	5	-	-	-	2	3	5
Otros	10.670	597	7.105	-	1.761	2.401	10.670
Títulos Privados	72.553	95.889	13.501	-	27.165	127.776	72.553
TOTAL DE PREVISIONES	196.950	124.375	32.313	-	76.276	212.736	196.950

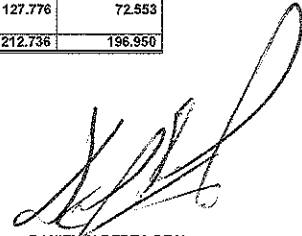
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
 Por Comisión Fiscalizadora



 CARLOS S. JAVIER PLAZA
 Director

JUAN I. APOL
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22-08-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


 DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración


 DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General



Building a better
working world

Pistrelli, Henry Martín y Asociados S.R.L.
25 de mayo 487 - C1002ABI
Buenos Aires - Argentina

Tel: +54 11 4318 1600
Fax: +54 11 4510 2220
ey.com

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Directores 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") y sus sociedades controladas, que comprenden: (a) el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2023, (b) los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y seis meses finalizados el 30 de junio de 2023, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis 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 los 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 consolidados condensados de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Wj

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 las siguientes notas a los estados financieros consolidados mencionados en el párrafo 1.:
 - (a) Nota 2. "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas", apartado "Normas contables aplicadas", en la que Entidad indica (i) que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones "A" 7181, 7427 y 7659 del BCRA, no ha aplicado la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", y (ii) que si bien no ha cuantificado los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que esos efectos podrían ser significativos.

57

- (b) Nota 2. "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas", apartado "Normas contables aplicadas", en la que la Entidad indica (i) que ha aplicado, para el reconocimiento inicial de ciertos instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje, criterios establecidos por el BCRA que difieren de lo previsto en la NIIF 9 "Instrumentos financieros", y (ii) que se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la NIIF 9 para dichas tenencias.

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 el mismo período indicado en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
- (a) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., tal como se menciona en la Nota 2. a los mismos "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas", apartado "Transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario", se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario de BANCO DE VALORES S.A. y, sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que dichos estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están 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 separados condensados de período intermedio de BANCO DE VALORES S.A. al 30 de junio de 2023 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.

67



Building a better
working world

- 4 -

- (c) Al 30 de junio 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 \$ 116.858.072, no siendo exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

22 de agosto de 2023

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

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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



Building a better
working world

Pistrelli, Henry Martín y Asociados S.R.L.
25 de mayo 487 - C1002ABI
Buenos Aires - Argentina

Tel: +54 11 4318 1600
Fax: +54 11 4510 2220
ey.com

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Directores 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 de situación financiera al 30 de junio de 2023, (b) los estados separados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y seis meses finalizados el 30 de junio de 2023, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis 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 los 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 condensados de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.



Building a better
working world

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 las siguientes notas a los estados financieros separados mencionados en el párrafo 1.:
 - (a) Nota 2. "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas", apartado "Normas contables aplicadas", en la que Entidad indica (i) que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones "A" 7181, 7427 y 7659 del BCRA, no ha aplicado la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", y (ii) que si bien no ha cuantificado los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que esos efectos podrían ser significativos.

W7

- (b) Nota 2. "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas", apartado "Normas contables aplicadas", en la que la Entidad indica (i) que ha aplicado, para el reconocimiento inicial de ciertos instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje, criterios establecidos por el BCRA que difieren de lo previsto en la NIIF 9 "Instrumentos financieros", y (ii) que se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la NIIF 9 para dichas tenencias.

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 el mismo período indicado en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
- (a) 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 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., tal como se menciona en la Nota 2. a los mismos "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas", apartado "Transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario", se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario de BANCO DE VALORES S.A. y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.

137



Building a better
working world

- 4 -

- (c) Al 30 de junio 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 \$ 116.858.072, no siendo exigible a esa fecha.

- (d) Al 30 de junio 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 CNV para las categorías indicadas en la mencionada nota.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

22 de agosto de 2023

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

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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los Señores Accionistas 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 **30 de junio de 2023**, y los correspondientes Estados Separados de Resultados y de Otros Resultados Integrales por los períodos de tres y seis meses finalizados el 30 de junio de 2023, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo y sus equivalentes por el período de seis 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.

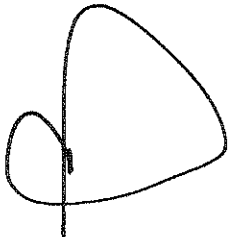
2. Responsabilidad de la Dirección

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 22 de agosto de 2023 suscripto por el socio de la firma Contador Público Leonel G. Tremontí, 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 en 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.

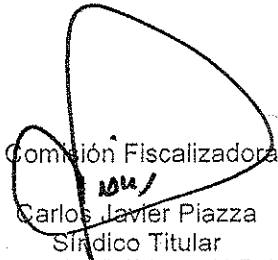
6. Información especial requerida por disposiciones vigentes

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 30 de junio 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 \$ 116.858.072, 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 30 de junio 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, 22 de agosto 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