



**Estados Financieros Consolidados y Separados
Condensados por el período intermedio de nueve
meses finalizado el 30 de septiembre 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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023**

ÍNDICE

	Página
Carátula	S/N
Estados de Situación Financiera Consolidados Condensados	1
Estados del Resultado Integral Consolidados Condensados	3
Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados Condensados	4
Ganancia por acción Consolidado Condensado	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Condensados	6
Estados de Flujos de Efectivo y sus Equivalentes Consolidados Condensados	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados	10
Anexos a los Estados Financieros Consolidados Condensados	55
Estados de Situación Financiera Separados Condensados	72
Estados del Resultado Integral Separados Condensados	74
Estados de Otros Resultados Integrales Separados Condensados	75
Ganancia por acción Separado Condensado	76
Estados de Cambios en el Patrimonio Separados Condensados	77
Estados de Flujos de Efectivo y sus Equivalentes Separados Condensados	79
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados	81
Anexos a los Estados Financieros Separados Condensados	106
Informe sobre Revisión de Estados Financieros Consolidados y Separados Condensados de periodo intermedio	S/N
Informe de la Comisión Fiscalizadora	S/N

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

Sarmiento 310 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires – República Argentina

Actividad Principal: Banco Comercial**C.U.I.T.:** 30 - 57612427 -- 5**Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad:** 17 de diciembre de 2077**Fecha de inicio:** 1° de enero de 2023**Fecha de cierre:** 30 de septiembre 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 SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

ACTIVO	Anexos / Notas	30/09/2023	31/12/2022
Efectivo y Depósitos en Bancos		183.747.598	113.936.198
Efectivo		3.595.842	6.540.145
Entidades Financieras y corresponsales		180.151.708	107.395.945
BCRA		179.458.230	107.067.651
Otras del país y del exterior		693.478	328.294
Otros		48	108
Operaciones de pase	3	377.224.964	9.171.573
Otros activos financieros	10	112.172	121.370
Préstamos y otras financiaciones	B y C	7.416.677	9.536.085
Otras Entidades financieras		882.145	100.010
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		6.534.532	9.436.075
Otros Títulos de Deuda	A	88.511.293	259.150.401
Activos financieros entregados en garantía	4	29.795.998	9.635.400
Activos por impuestos a las ganancias corriente		6.760	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	32.133	32.065
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		427.863	-
Propiedad, planta y equipo	11	2.619.006	2.767.789
Activos intangibles	12	139.485	56.180
Otros activos no financieros	13	435.489	448.066
TOTAL ACTIVO		690.469.438	404.855.127

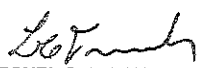
Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Abogado

JUAN I. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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 CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

PASIVO	Anexos / Notas	30/09/2023	31/12/2022
Depósitos	H e l	596.926.557	355.280.768
Sector Público no Financiero		719	-
Sector Financiero		432	7.712
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		596.925.406	355.273.056
Operaciones de pase	3 / l	917.788	719.190
Otros pasivos financieros	14 / l	46.790.281	3.176.453
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	l	25	45
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente		1.420.649	314.740
Provisiones	J	76.419	147.502
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	19	1.162.405	810.383
Otros pasivos no financieros	16	5.563.999	3.834.106
TOTAL PASIVOS		652.858.123	364.283.187

PATRIMONIO NETO	Anexos / Notas	30/09/2023	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		6.111.736	6.111.736
Ganancias reservadas		27.915.560	27.330.122
Resultados no asignados		-	2.955.835
Otros Resultados Integrales acumulados		(3.723)	(37.641)
Resultado del período		2.646.621	3.270.511
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora		37.610.643	40.571.012
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras		672	928
TOTAL PATRIMONIO NETO		37.611.315	40.571.940
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		690.469.438	404.855.127


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 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Abogado


JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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

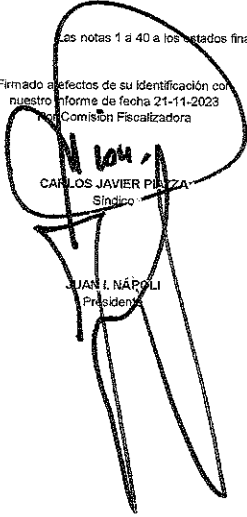
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

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

	Anexos / Notas	30/09/2023		30/09/2022	
		9 meses	3 meses	9 meses	3 meses
		(enero-Septiembre)	(Julio-Septiembre)	(enero-Septiembre)	(Julio-Septiembre)
Ingresos por intereses	Q	159.332.763	72.980.081	93.503.523	36.958.469
Egresos por intereses	Q	(112.539.643)	(52.955.232)	(61.038.646)	(23.519.731)
Resultado neto por intereses		46.793.140	20.024.849	32.464.877	13.348.738
Ingresos por comisiones	Q	1.214.445	371.628	1.450.451	474.186
Egresos por comisiones	Q	(913.570)	(253.596)	(768.585)	(242.550)
Resultado neto por comisiones		400.875	118.032	681.866	231.626
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor	Q	(4.436)	465	(29.985)	2.260
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-	-	(100.758)	(100.758)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	807.149	285.144	611.137	214.044
Otros ingresos operativos	21	3.151.595	1.056.882	3.167.722	979.103
Cargo por incobrabilidad	R	(298.810)	(131.126)	(204.899)	(67.820)
Ingreso operativo neto		50.849.513	21.354.247	36.589.960	14.607.193
Beneficios al personal	22	(6.333.753)	(2.252.878)	(5.166.790)	(1.813.536)
Gastos de administración	23	(2.736.068)	(1.110.329)	(2.594.610)	(837.349)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(199.522)	(50.844)	(318.603)	(100.065)
Otros gastos operativos	24	(12.228.407)	(5.621.499)	(7.372.039)	(2.843.486)
Resultado operativo		29.353.763	12.318.697	21.137.918	9.012.737
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(779)	(779)	-	-
Resultado por la posición monetaria neta		(24.074.664)	(9.643.870)	(17.240.564)	(6.700.129)
Resultado antes del impuesto de las actividades que continúan		5.278.320	2.674.048	3.897.354	2.312.608
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	19	(2.631.955)	(1.301.477)	(2.056.574)	(953.048)
Resultado neto de las actividades que continúan		2.646.365	1.372.571	1.838.780	1.359.560
Resultado neto del período		2.646.365	1.372.571	1.838.780	1.359.560
Resultado neto del período atribuible a:					
Los propietarios de la controladora		2.646.621		1.839.410	
Las participaciones no controladoras		(256)		(630)	


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 21-11-2023
 Comisión Fiscalizadora


 CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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

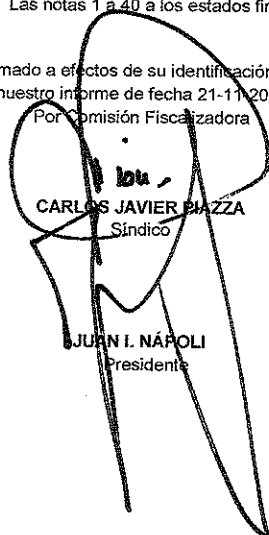
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

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

	Anexos / Notas	30/09/2023	30/09/2022
Resultado neto del período		2.646.365	1.838.780
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		33.918	1.365
Resultado del período por la Participación de Otro resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		33.918	1.365
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período		33.918	1.365
Total Otro Resultado Integral		33.918	1.365
Resultado integral total:		2.680.283	1.840.145
Atribuible a los propietarios de la controladora		2.680.539	1.840.775
Atribuible a participaciones no controladoras		(256)	(630)

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 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

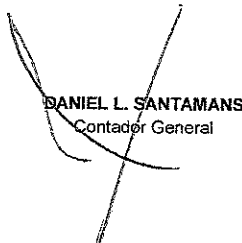
Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



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



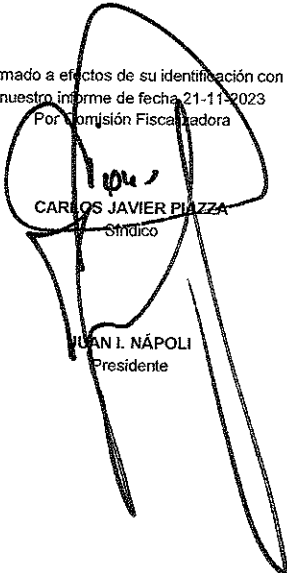
DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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 NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022


Ganancia por acción	Anexos / Notas	30/09/2023	30/09/2022
Ganancia por acción Básica		3,15	2,19
Ganancia por acción Diluida	26	3,15	2,19

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

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

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

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados Primas de omisión de acciones	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados integrados Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN de participaciones controladoras al 30/09/2023	Total PN de participaciones no controladoras al 30/09/2023	Total PN al 30/09/2023
	En circulación	En cartera				Legal	Otras				
Saldos al comienzo del período reexpresados	836.023	4.159	100.287	6.111.736	(37.641)	12.050.364	15.279.138	6.226.346	40.571.072	928	40.571.940
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 28-04-2023: Reserva legal Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	654.102	(170.742)	(854.102) (5.572.244)	-	-	(5.742.986)
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022 Plan de Compensación de Acciones (rola 17)	1.523	(1.523)	-	-	-	-	102.078	-	102.078	-	102.078
Resultado total Integral del período	-	-	-	-	33.918	-	-	2.646.621	2.680.539	(266)	2.880.283
- Resultado neto del período	-	-	-	-	33.918	-	-	2.646.621	2.646.621	(256)	2.646.365
- Otro Resultado Integral del período	-	-	-	-	-	-	-	-	33.918	-	33.918
Saldos al cierre del período	837.546	2.636	100.287	6.111.736	(3.723)	12.705.066	15.210.474 (1)	2.646.621	37.510.643	672	37.511.315

(1) Se componen de la siguiente forma:

- Reserva Facultativa 14.863.572
- Reserva Normativa 2.926
- Plan de Compensación de Acciones 102.078
- Reserva por aplicación de las NIIF por primas vez 281.899
- Total Otras Reservas de utilidades 15.210.474

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN MAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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. SAJTMANS
 Contador General

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

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

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrados	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN de participaciones controladoras al 30/09/2022	Total PN de participaciones no controladoras al 30/09/2022	Total PN al 30/09/2022
	En circulación	En cartera				Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal				
Saldos al comienzo del período reexpresados	813.830	-	-	5.748.002	(44.189)	11.521.247	15.234.893	7.355.571	40.639.354	1.804	40.641.158
- Aumento de Capital y Prima por Fusión (nota 1.1.)	20.882	23.822	100.287	200.469	-	-	-	(345.440)	-	-	-
- Compra de Acciones Propias	(148)	148	-	-	-	-	-	(14.914)	(14,914)	-	(14,914)
- Reducción de Capital (nota 1.1.)	-	(7.654)	-	(10.584)	-	-	-	18.228	-	-	-
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 27-04-2022:	-	-	-	-	-	529.738	-	(529.739)	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	(3.374.732)	(3.374.732)	-	(3.374.732)
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022:	-	(10.698)	-	(16.013)	-	-	-	26.711	-	-	-
Reducción de Capital (nota 1.1.)	1.459	(1.459)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plan de Compensación de Acciones (nota 17)	-	-	-	-	-	-	30.099	-	30.069	-	30,069
Resultado total integral del período	-	-	-	-	1.365	-	-	1.839.410	1.840.775	(631)	1.840,144
- Resultado neto del período	-	-	-	-	1.365	-	-	1.839.410	1.839.410	(631)	1.838,779
- Otro Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	-	-	1.365	-	1,365
Saldos al cierre del período	836.023	4.159	100.287	5.921.874	(42.824)	12.050.959	15.284.952	4.985.106	39.120.552	1.173	42.465.388

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa	15.020.136
Reserva Normativa	2.926
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez	241.900
Total Otras Reservas de utilidades	15.264.962

(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 21-11-2023
Prestrelly Henry Martín y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
Prestrelly Henry Martín y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER RAMAZZA
Socio

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN J. NAPOLI
Presidente

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

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


	Anexos / Notas	30/09/2023	30/09/2022
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del impuesto a las Ganancias		5.278.320	3.897.354
Ajuste por el resultado monetario total del período		24.074.664	17.240.564
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(8.255.815)	(3.669.690)
Amortizaciones y desvalorizaciones		199.522	318.603
Cargo por incobrabilidad		298.810	204.899
Otros ajustes		(8.754.147)	(4.193.192)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		(349.323.060)	114.427.264
Operaciones de pase:		(368.053.391)	359.252.974
Préstamos y otras financiaciones		(1.315.952)	(1.789.990)
Otras Entidades financieras		(1.748.462)	(892.499)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		432.510	(1.097.491)
Otros Títulos de Deuda		125.448.048	(204.486.312)
Activos financieros entregados en garantía		(20.160.598)	3.448.466
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(68)	(946)
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		(111.547)	-
Otros activos		(85.129.552)	(41.996.928)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		508.359.951	(77.695.355)
Depósitos		456.976.465	(83.977.853)
Sector Público no Financiero		719	-
Sector Financiero		(986)	4.904
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		456.976.732	(83.982.757)
Operaciones de pase		198.598	4.221.081
Otros pasivos		51.184.888	2.061.417
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(1.180.784)	(1.170.234)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		178.953.276	53.029.903

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER BLAZZA
 Síndico

JUAN L. NAROLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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 1° DE ENERO DE 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/09/2023	30/09/2022
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:			
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(407.986)	(3.858)
Compra de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades		(2.545)	(3.858)
		(405.441)	-
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(407.986)	(3.858)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:			
Dividendos		(3.108.737)	(1.875.938)
		(3.108.737)	(1.875.938)
Cobros (Pagos):			
Banco Central de la República Argentina		(20)	53
		(20)	53
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(3.108.757)	(1.875.885)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		807.149	611.137
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(101.482.491)	(61.923.785)
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		74.751.191	(10.167.488)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	25	166.788.080	169.740.271
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	25	241.539.251	159.572.783

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 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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 SEPTIEMBRE 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 21 de noviembre de 2023, el Directorio de Banco de Valores S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados.

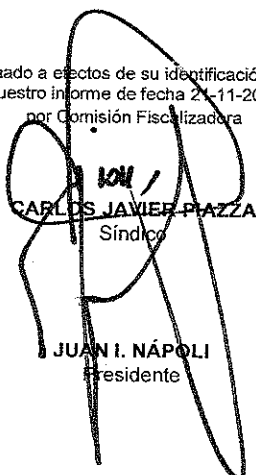
Fusión por absorción con Grupo Financiero Valores S.A.

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.

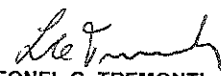
Consecuentemente, a partir de dicha fecha, la Entidad incorporó a su patrimonio la totalidad de los activos y pasivos, incluidos los empleados, derechos, obligaciones y contingencias de Grupo Financiero Valores S.A., la que fue disuelta sin liquidación, solicitando el retiro del régimen de la oferta 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 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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.

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 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 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 "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°

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 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.

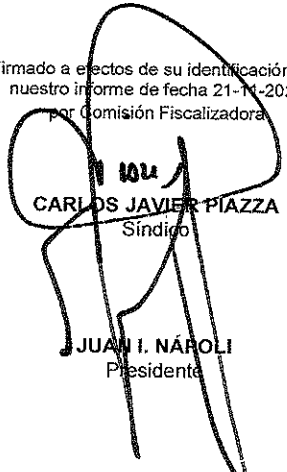
Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, las políticas contables aplicadas por la Entidad cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA 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 septiembre 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.

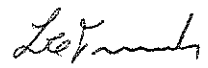
Estos estados financieros intermedios consolidados condensados incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAROLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

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 septiembre 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 septiembre 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 nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2023, y los Estados Consolidados Condensados de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con los datos del mismo período del ejercicio precedente.


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).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

2.2. Unidad de medida

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre 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 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 fue del 103,15% y 66,07% en los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022, 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:

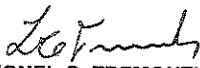
(a) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de situación financiera:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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:

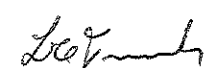
- (i) Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan 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 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

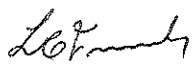
- (ii) Ciertos resultados originados en la medición a valor razonable o baja de activos no monetarios y partidas componentes del otro resultado integral se presentan en términos reales.
 - (iii) El resultado de la posición monetaria se clasificará en función de la partida que le dio origen, y se presenta 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 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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%

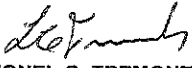
Los totales de activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de la Entidad con sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2023 se exponen a continuación:

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

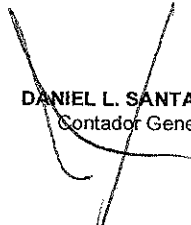

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 30/09/2023	Entidad	VAFISA	Merfox	Eliminaciones	Saldos Consolidados
Activo	690.417.099	501.374	6.080	(455.115)	690.469.438
Pasivo	(652.806.456)	(58.726)	1.309	5.750	(652.858.123)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	(37.610.643)	(442.648)	(7.389)	450.037	(37.610.643)
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras				(672)	(672)
Resultado neto del periodo	2.646.621	(128.688)	(2.689)	131.377	2.646.621

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% de las acciones de Causo y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, se encuentra cumplida la integración total de dicho porcentaje (el último aporte de capital se realizó en el mes de octubre de 2023).

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. En este sentido, la Asamblea de Accionistas de Causo ha aprobado modificaciones de su Estatuto Social y se encuentra en proceso de inscripción ante la Abogacía del Tesoro de la República de Paraguay.

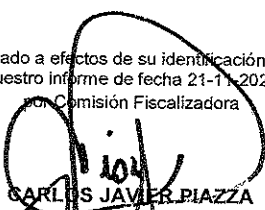
La adquisición de Causo se realizó con el objeto de desarrollar actividades en el mercado de Paraguay a través de acuerdos suscriptos con entidades financieras de primer nivel de dicho país, aprovechando la experiencia y liderazgo de la Entidad en materia de Fideicomisos, con la intención de expandir el horizonte de sus negocios.

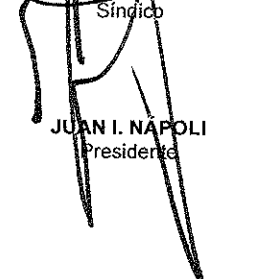
Con fecha 15 de junio de 2023 se ha presentado formalmente ante el BCP la solicitud y la documentación exigida por las normas de ese país para obtener la matrícula correspondiente de sociedad fiduciaria. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, el BPC no se ha expedido en este aspecto.

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 Entidad considera que no existen otras sociedades ni entidades estructuradas que deban ser incluidas en los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 con Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico


JUAN I. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

2.4. 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 explicaciones de cómo una entidad puede identificar una política contable material junto con ejemplos de cuando una política contable puede ser material. Para ello, se ha desarrollado una guía con explicaciones y ejemplos denominada “los cuatro pasos del proceso de materialidad” descrito en la Declaración de práctica 2.

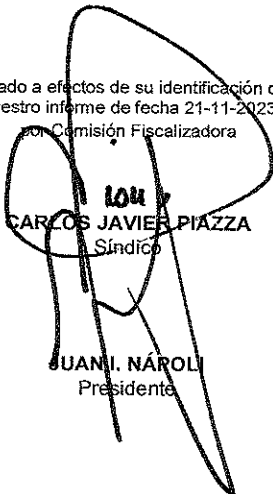
Esta modificación a la NIIF no tuvo impactos significativos en las revelaciones en los presentes Estados Financieros intermedios consolidados condensados, como tampoco se espera que tendrá impactos significativos en las revelaciones a los Estados Financieros consolidados anuales.

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.

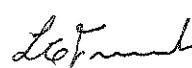
La modificación de esta NIC será de aplicación en la medida que la Entidad realice un cambio en alguna estimación contable, pero se estima que no tendría un impacto significativo en los Estados Financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI. NÁROLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

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 impositivas 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 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.

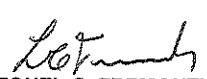
El IASB decidió que si el derecho de una entidad a diferir el pago de un pasivo está sujeto a que la entidad cumpla con los convenios requeridos solo en una fecha posterior al período sobre el que se informa (“covenants futuros”), la entidad tiene derecho a diferir el pago del pasivo incluso si no cumple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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 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 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

Modificaciones a la NIC 21 – Falta de intercambiabilidad

En agosto de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 21 referidas a la “Falta de Intercambiabilidad”. La modificación de la NIC 21 especifica cómo una entidad debe evaluar si una moneda es intercambiable y cómo debe determinar un tipo de cambio al contado cuando falta intercambiabilidad. Se considera que una moneda es intercambiable por otra moneda cuando una entidad puede obtener la otra moneda dentro de un plazo que permita una demora administrativa normal y a través de un mercado o mecanismo cambiario en el que una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles. Si una moneda no es intercambiable por otra moneda, se requiere que una entidad estime el tipo de cambio al contado en la fecha de medición. El objetivo de una entidad al estimar el tipo de cambio al contado es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción de intercambio ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes. Las modificaciones señalan que una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación.

Cuando una entidad estima un tipo de cambio al contado porque una moneda no es intercambiable por otra moneda, revelará información que permita a los usuarios de los Estados financieros comprender cómo el hecho de que la moneda no sea intercambiable por otra moneda afecta, o se espera que afecte, la rentabilidad de la entidad, la situación financiera y los flujos de efectivo. Estas modificaciones son efectivas a partir del 1° de enero de 2025. La Entidad se encuentra evaluando los efectos que generaría esta modificación 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 prorroqueo del impacto negativo que produzca el comienzo del cálculo de deterioro conforme a la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9, que deberá realizarse en 5 años. La Entidad espera que el impacto de esta modificación pueda ser significativo para sus estados financieros.

3. Operaciones de pase

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


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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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.

- 23 -

	<u>30/09/2023 (*)</u>	<u>31/12/2022</u>
Tipo de Especie	Letras del BCRA	Letras del BCRA
Capital	374.944.480	9.136.529
Primas devengadas	2.280.484	35.044
	<u>377.224.964</u>	<u>9.171.573</u>

(*) Con vencimiento el 2 de octubre de 2023.

Las especies recibidas que garantizan las operaciones de pase activo ascienden a 374.944.480 y 10.253.261, respectivamente, y se registran fuera del balance.

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

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Tipo de Especie	Títulos Públicos	Títulos Públicos
Capital	913.491	716.716
Primas devengadas	4.297	2.474
	<u>917.788</u>	<u>719.190</u>

Las especies entregadas que garantizan dichas operaciones de pase pasivo ascienden a 1.022.761 y 800.618, 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 septiembre de 2023 y 2022 se encuentran imputados en los rubros "Ingresos por intereses" y "Egresos por intereses", respectivamente, según el siguiente detalle:

	<u>30/09/2023</u>		<u>30/09/2022</u>	
	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>
Ingresos por intereses				
Por operaciones de pase	74.122.324	54.501.486	24.748.711	2.903.248
	<u>30/09/2023</u>		<u>30/09/2022</u>	
	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>
Egresos por intereses				
Por operaciones de pase	474.355	125.283	321.484	158.639

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

LOU
CARLOS JAVIER BIAZZA
Sindico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

4. Activos financieros entregados en garantía

Al 30 de septiembre 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	
	30/09/2023	31/12/2022
Por cauciones tomadoras (*)	15.723.944	-
Por operatoria con BCRA (*)	11.972.133	8.573.082
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a costo amortizado (**)	1.022.761	800.618
Fideicomisos en garantía (*)	-	89.403
Otros (*)	1.077.160	172.297
Total	29.795.998	9.635.400

(*) Ver adicionalmente Nota 38.

(**) Ver adicionalmente Nota 3.

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 septiembre 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 septiembre de 2023 se exponen en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad".

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad mantiene saldos fuera del balance por 7.780 y 15.805, respectivamente, en concepto de créditos clasificados irrecuperables.

7. Operaciones contingentes

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Adelantos y créditos acordados no utilizados	29.494.698	26.478.448
Garantías Otorgadas	63.149	101.575
	<u>29.557.847</u>	<u>26.580.023</u>

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

8. Instrumentos financieros derivados

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

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

Al 30 de septiembre de 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;

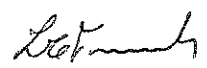
Por lo tanto, se consideran partes relacionadas al Mercado de Futuros y Opciones S.A., Valores Administradora de fondos de inversión y Fideicomisos S.A. y Causo S.A.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER MAZZA
Síndico

JUANI I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 425.262 y 467.355, 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 956.362 y 991.284 al 30 de septiembre 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 septiembre 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)

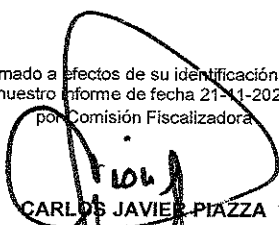
	Saldo al 30/09/2023		Saldo al 31/12/2022	
Activos financieros:				
- Otros activos financieros		-		6
Depósitos:				
- Cuenta Corriente		11		122
- Plazo Fijo		5.753		-
	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Egresos financieros				
- Intereses	2.145	550	-	-

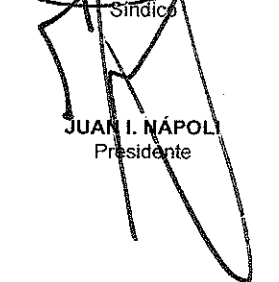
Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad no tenía operaciones efectuadas con Valores Administradora de fondos de inversión y Fideicomisos S.A. o Causo S.A.

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

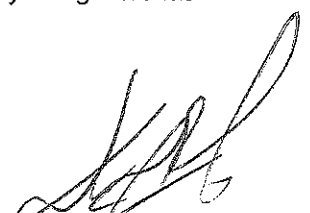
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico


JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

que por sus importes son de poca significatividad. En particular, algunas de estas personas han participado en ciertas operaciones de crédito con el Banco de acuerdo con lo permitido por la Ley General de Sociedades y las normas del BCRA que permiten tales operaciones cuando ellas se ajusten a prácticas del mercado. Tales normas fijan límites sobre el monto de crédito que puede otorgarse a las partes relacionadas.

Al 30 de septiembre 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>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Activos		
Préstamos – Cartera Consumo y Vivienda	4.362	16.626
Préstamos – Personales	12.820	-
Pasivos		
Depósitos - Cuenta Especial en Dólares	72.113	857.110
Depósitos - Plazo Fijo	9.731	98.951
Depósitos - Caja de Ahorro	587	2.212
Depósitos - Cuentas Corrientes	1	8

	<u>30/09/2023</u>		<u>30/09/2022</u>	
	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>
Resultados				
Ingresos por intereses – Intereses por préstamos y otras financiaciones	1.265	367	2.461	622
Egresos por intereses – Intereses por depósitos	(41.359)	(9.448)	(140.465)	(21.967)

10. Otros activos financieros


	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Certificados de participación en FF (underwriting)	84.970	95.599
Deudores varios	40.050	50.893
	125.020	146.492
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(12.848)	(25.122)
	112.172	121.370

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

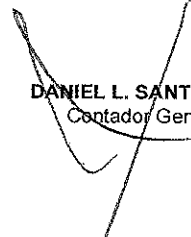

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se encuentran expuestos a continuación:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Inmuebles	2.380.330	2.416.530
Máquinas y equipos	108.665	176.595
Mobiliario e Instalaciones	108.561	140.055
Derecho de uso por arrendamientos financieros	21.450	34.609
	<u>2.619.006</u>	<u>2.767.789</u>

12. Activos intangibles

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

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

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Llave de negocio	120.159	-
Licencias	19.326	56.180
	<u>139.485</u>	<u>56.180</u>

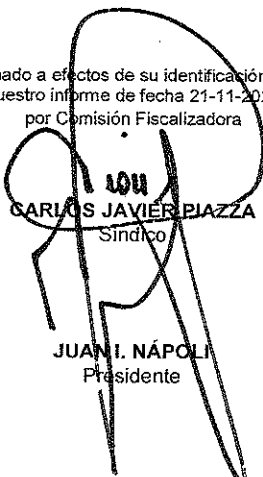
13. Otros activos no financieros

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Anticipos de honorarios a directores y síndicos	196.857	275.554
Pagos efectuados por adelantado	183.698	118.461
Obras de arte y piezas de colección	53.806	53.807
Otros	1.128	244
	<u>435.489</u>	<u>448.066</u>

14. Otros pasivos financieros

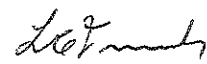
	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Operaciones cauciones tomadoras	44.003.203	-
Coelsa - Transferencias Inmediatas	2.719.458	2.659.553
Operaciones por cuenta de terceros	48.512	406.517
Arrendamientos financieros a pagar	17.727	24.396
Otros	1.381	85.987
	<u>46.790.281</u>	<u>3.176.453</u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

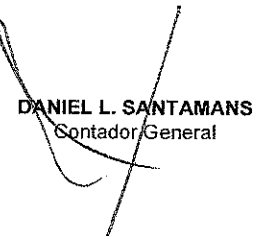

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUANI. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 septiembre 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

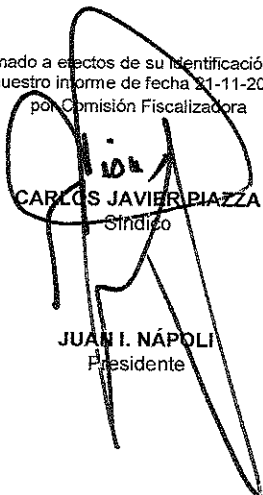
	30/09/2023	31/12/2022
Deudas fiscales	2.627.358	1.766.608
Beneficios a empleados a pagar	1.615.007	1.337.488
Dividendos a pagar	621.747	-
Honorarios Directores y Comisión Fiscalizadora a pagar	470.000	487.562
Acreedores varios	194.393	158.504
Otros	35.494	83.944
	5.563.999	3.834.106

17. Beneficios a empleados a pagar

Beneficios a corto plazo

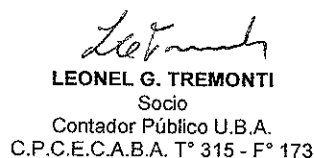
	30/09/2023	31/12/2022
Provisión gratificaciones	722.225	605.386
Provisión vacaciones	682.830	585.673
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	193.642	141.535
Provisión para otras gratificaciones	16.310	4.894
	1.615.007	1.337.488

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

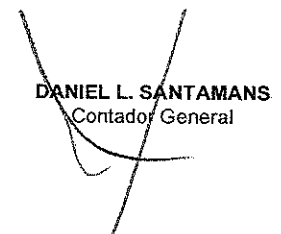

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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.

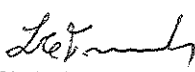
El valor razonable de los servicios recibidos se reconoce como un gasto en la línea Beneficios al Personal a medida que los beneficiarios prestan dichos servicios a la Entidad. Dicho valor razonable se determina a la fecha de concesión del plan y no se modifica posteriormente por cambios en el valor de las acciones. Como contrapartida al gasto se reconoce una reserva específica como incremento en el Patrimonio, la cual al 30 de septiembre de 2023 era de 102.078.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora

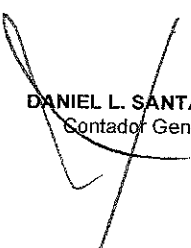

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁROLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 septiembre 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" 30/09/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/09/2023	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	183.747.598	-	-	-	-	-	-	-	-	183.747.598
Operaciones de pase	-	377.224.964	-	-	-	377.224.964	-	-	-	377.224.964
Otros activos financieros	-	38.216	-	84.970	-	123.186	1.834	-	1.834	125.020
Préstamos y otras financiaciones	-	4.196.930	585.539	93.922	143.278	5.019.669	1.858.011	655.062	2.513.073	7.532.742
- Otras Entidades financieras	-	882.145	-	-	-	882.145	-	-	-	882.145
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	3.314.785	585.539	93.922	143.278	4.137.524	1.858.011	655.062	2.513.073	6.650.597
Otros Títulos de Deuda	-	61.967.680	6.688.372	557.345	4.369.891	73.583.288	4.581.830	10.540.567	15.122.397	88.705.685
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	29.795.998	29.795.998	29.795.998
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	32.133	32.133	32.133
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	427.863	427.863	427.863
TOTAL ACTIVO	183.747.598	443.427.790	7.273.911	736.237	4.513.169	455.951.107	6.441.675	41.451.623	47.893.298	687.592.003

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 30/09/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/09/2023	Total
Depósitos	-	596.825.917	88.868	11.772	-	596.926.557	-	-	-	596.926.557
- Sector Público no Financiero	-	719	-	-	-	719	-	-	-	719
- Sector Financiero	-	432	-	-	-	432	-	-	-	432
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	596.824.766	88.868	11.772	-	596.925.406	-	-	-	596.925.406
Operaciones de Pase	-	917.788	-	-	-	917.788	-	-	-	917.788
Otros Pasivos Financieros	-	46.790.281	-	-	-	46.790.281	-	-	-	46.790.281
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	25	-	-	-	25	-	-	-	25
TOTAL PASIVO	-	644.533.292	88.868	11.772	-	644.633.932	-	-	-	644.633.932

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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	113.936.198	-	-	-	-	-	-	-	-	- 113.936.198
Operaciones de pase	-	9.171.573	-	-	-	9.171.573	-	-	-	- 9.171.573
Otros activos financieros	-	55.410	-	87.357	-	142.767	3.726	-	3.726	146.493
Préstamos y otras financiaciones	-	3.395.922	1.397.680	99.140	3.152.759	8.045.501	1.269.695	363.478	1.633.173	9.678.674
- Otras entidades financieras	-	104.532	-	-	-	104.532	-	-	-	104.532
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	3.291.389	1.397.680	99.140	3.152.759	7.940.968	1.269.695	363.478	1.633.173	9.574.141
Otros Títulos de Deuda	-	66.219.537	43.589.926	134.649.821	5.481.703	249.940.987	6.998.033	2.309.200	9.307.233	259.248.220
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	9.635.400	9.635.400	9.635.400
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	32.065	32.065	32.065
TOTAL ACTIVO	113.936.198	78.842.442	44.987.606	134.836.318	8.634.462	267.300.828	8.271.454	2.672.678	10.944.132	392.181.157

	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	-	353.769.340	1.502.995	8.433	-	355.280.768	-	-	-	- 355.280.768
- Sector Financiero	-	7.712	-	-	-	7.712	-	-	-	- 7.712
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	353.761.628	1.502.995	8.433	-	355.273.056	-	-	-	- 355.273.056
Operaciones de pase	-	719.190	-	-	-	719.190	-	-	-	- 719.190
Otros pasivos financieros	-	3.176.453	-	-	-	3.176.453	-	-	-	- 3.176.453
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	45	-	-	-	45	-	-	-	- 45
TOTAL PASIVO	- 357.665.028	1.502.995	8.433	-	-	359.176.456	-	-	-	- 359.176.456

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 nueve 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 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 septiembre de 2023, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

b) Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:


La Ley N° 27.630, promulgada con fecha 16 de junio de 2021 a través del Decreto N° 387/2021, estableció para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, un esquema de alícuotas escalonadas de 25%, 30% y 35% que se aplicarán progresivamente de acuerdo 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 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, Banco de Valores S.A. reconoció un pasivo por impuesto diferido de 1.163.750 y 813.115 respectivamente, mientras que Mercado de Futuros y Opciones S.A. reconoció un activo por impuesto diferido de 1.345 y 2.732, respectivamente.

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

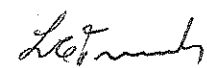
La apertura de activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes se conforma de la siguiente manera:


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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.:

	30/09/2023	31/12/2022
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	257.351	592.403
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	(1.678.000)	(907.224)
Saldo a pagar	(1.420.649)	(314.821)

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

	30/09/2023	31/12/2022
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	6.652	-
Saldo a favor	6.652	-

Mercado de Futuros y Opciones S.A.:

	30/09/2023	31/12/2022
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	108	81
Saldo a favor	108	81

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

	30/09/2023	31/12/2022
(Pasivo) / Activo neto por impuesto diferido al inicio del período / ejercicio	(810.383)	1.084.633
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	(352.022)	(1.895.016)
Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del período / ejercicio	(1.162.405)	(810.383)

- 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 septiembre 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

	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	807.149	285.144	611.137	214.044
	807.149	285.144	611.137	214.044


21. Otros Ingresos operativos

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Comisiones por depositario de FCI	2.550.300	912.552	2.732.728	856.330
Recupero impuesto a las ganancias y otros gastos	444.172	105.305	283.880	73.863
Previsiones desafectadas	43.709	143	17.747	7.191
Alquiler de cajas de seguridad	39.177	10.904	50.873	16.693
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	34.503	9.263	52.410	16.065
Otros	39.734	18.715	30.084	8.961
	3.151.595	1.056.882	3.167.722	979.103

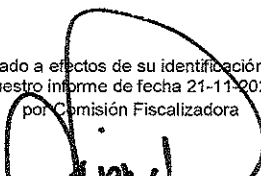
22. Beneficios al personal

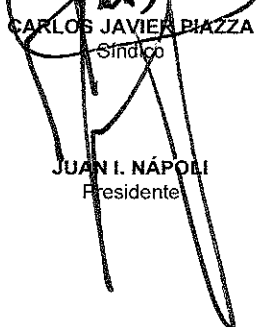
	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Remuneraciones	3.153.578	1.041.797	3.082.458	974.997
Otros beneficios al personal a corto plazo	1.970.301	838.348	945.426	463.441
Cargas sociales sobre remuneraciones	841.443	270.378	836.845	270.397
Servicios al personal	209.968	69.744	263.016	86.819
Otros beneficios a largo plazo	102.075	26.470	30.064	16.859
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	56.388	6.141	8.981	1.023
	6.333.753	2.252.878	5.166.790	1.813.536

23. Gastos de administración


	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Honorarios a directores y síndicos	791.497	339.528	692.187	228.559
Servicios administrativos contratados	712.566	271.229	609.505	193.038
Impuestos	523.409	201.513	534.236	158.550
Otros honorarios	189.340	100.736	264.992	86.915
Servicios de seguridad	102.926	37.004	86.327	29.220
Electricidad y comunicaciones	87.133	28.857	96.464	26.017
Seguros	43.138	12.166	51.602	15.015
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	28.649	11.155	35.070	12.330
Alquileres	25.844	8.510	27.017	8.857
Representación, viáticos y movilidad	14.442	12.459	19.839	15.930
Papelería y útiles	11.545	3.322	11.302	4.207
Propaganda y publicidad	6.677	650	2.683	233
Otros	198.902	83.200	163.386	58.478
	2.736.068	1.110.329	2.594.610	837.349

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

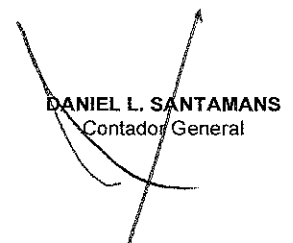

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico


JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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

	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Impuesto sobre los ingresos brutos	11.786.353	5.486.519	6.855.161	2.719.388
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	383.985	121.419	492.482	117.246
Donaciones	13.426	3.720	17.009	6.403
Intereses punitivos y cargos a favor del Banco Central de la República Argentina	-	-	4.906	-
Otros	42.643	9.841	2.481	449
	12.226.407	5.621.499	7.372.039	2.843.486

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

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

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

	30/09/2023	31/12/2022
Efectivo y Depósitos en Bancos	183.747.598	113.936.198
Otros Títulos de Deuda – Letras del BCRA	57.791.653	52.851.862
	241.539.251	166.788.060

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

obstante, cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento de similares características, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

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

Jerarquías de valores razonables

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

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

Metodologías de determinación de los valores razonables

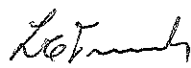
A continuación, se describen las metodologías, inputs y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros medidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera, y de los instrumentos financieros no registrados sobre esta base, pero cuyos valores razonables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


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

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

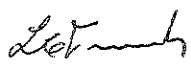
Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER BIAZZA
Síndico

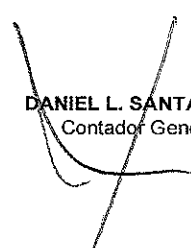
JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

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

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

	30 de septiembre de 2023				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y Depósitos en Bancos	183.747.598	183.747.598	-	-	183.747.598
Operaciones de pase	377.224.964	377.224.964	-	-	377.224.964
Otros activos financieros	112.172	112.172	-	-	112.172
Préstamos y otras financiaciones (1)	7.416.677		7.609.462	-	7.609.462
Otros Títulos de Deuda	88.511.293		109.740.392	-	109.740.392
Activos financieros entregados en garantía	29.795.998	29.795.998	-	-	29.795.998
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	32.133	32.133	-	-	32.133
Pasivos Financieros					
Depósitos	596.926.557	-	600.235.291	-	600.235.291
Operaciones de pase	917.788	917.788	-	-	917.788
Otros pasivos financieros	46.790.281	46.790.281	-	-	46.790.281
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	113.936.198	113.936.198	-	-	113.936.198
Operaciones de pase	9.171.573	9.171.573	-	-	9.171.573
Otros activos financieros	121.370	121.370	-	-	121.370
Préstamos y otras financiaciones (1)	9.536.085	-	12.936.921	-	12.936.921
Otros Títulos de Deuda	259.150.401	-	258.077.080	-	258.077.080
Activos financieros entregados en garantía	9.635.400	9.635.400	-	-	9.635.400
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	32.065	32.065	-	-	32.065
Pasivos Financieros					
Depósitos	355.280.768	-	356.480.888	-	356.480.888
Operaciones de pase	719.190	719.190	-	-	719.190
Otros pasivos financieros	3.176.453	3.176.453	-	-	3.176.453
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	45	45	-	-	45

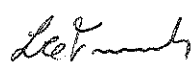
(1) La Gerencia de la Entidad no ha identificado indicadores adicionales de deterioro de sus activos financieros como resultado de las diferencias en el valor razonable de los mismos.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 septiembre de 2023:

Concepto	30/09/2023
Responsabilidad Patrimonial Computable	36.869.389
Riesgo de crédito	4.095.871
Riesgo de mercado	155.795
Riesgo operacional	2.933.318
Exigencia de capitales mínimos	7.184.984
Exceso de integración	29.684.405

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

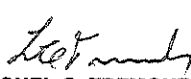
El sistema de seguro de garantía de los depósitos bancarios – Fondo de Garantía de los depósitos ha sido incluidas en la Nota 30. a los estados financieros separados condensados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER RIANZA
Síndico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, Banco de Valores S.A. actúa como sociedad depositaria de 318 y 302 Fondos Comunes de Inversión, respectivamente. La Entidad mantiene los siguientes activos en custodia a dichas fechas:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Total de Activos en Custodia	3.212.501.783	2.936.676.667

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 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad actúa como fiduciario de 139 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 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Fideicomisos Financieros sujetos al régimen de oferta pública	178.063.738	220.430.211
Fideicomisos no sujetos al régimen de oferta pública	1.103	25.847
	<u>178.064.841</u>	<u>220.456.058</u>

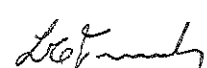
Las comisiones ganadas por la Entidad en su actuación como agente fiduciario son calculadas bajo los términos de los respectivos contratos y la remuneración del Banco como fiduciario se encuentra registrada en el rubro "Ingresos por comisiones – Comisiones vinculadas con créditos".

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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.

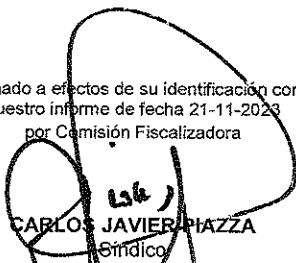
Con fecha 19 de septiembre de 2014 mediante la Disposición N° 2.135, la CNV resolvió inscribir a Banco de Valores como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación - Integral.

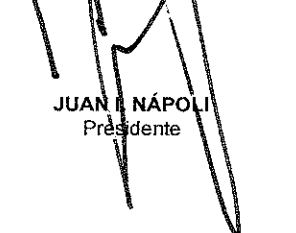
Asimismo, se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 479.851.

Por otra parte, la contrapartida líquida mínima, la cual asciende a 239.926, se encuentra integrada por las siguientes especies, depositadas en la cuenta comitente N° 271 abierta por la Entidad en Caja de Valores S.A.:

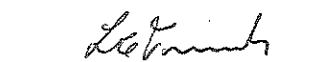
Especie	Identificación	Valor de mercado
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G (T2X4)	5405	648.000
		648.000

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico


JUAN NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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 septiembre de 2023 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

Concepto	Saldo al 30/09/2023	
	Pesos	Moneda Extranjera
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
Saldos en cuentas en el BCRA	5.000	179.453.230
Activos Financieros entregados en garantía:		
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	10.362.094	1.610.039
Total	10.367.094	181.063.269

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.

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

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.

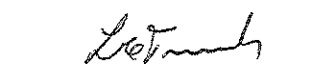
Con fecha 21 de enero de 2020, el Directorio de la Entidad resolvió presentar recurso de queja ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 CIA. S.A. SOCIEDAD DE BOLSA C/ BANCO DE VALORES SA (EX GRUPO FINANCIERO VALORES S.A.) S/ORDINARIO"

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

Con fecha 13 de diciembre de 2021 se contestó la demanda. Con fecha 2 de agosto de 2022, se acreditó la fusión y se dispuso el cambio de carátula a "GYSIN Y CÍA. 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.

c) "VILLAFañE MOLINA, ALVARO JORGE C/ MERCADO DE VALORES DE BUENOS AIRES S.A. Y OTROS S/ DESPIDO. (Expediente N° 58613/2017)

Con fecha de 8 agosto de 2018, Grupo Financiero Valores S.A. (Sociedad absorbida por Banco de Valores S.A.) fue notificado del inicio de una demanda interpuesta por Álvaro Jorge Villafañe Molina (ex auditor externo del Merval) contra el Grupo Financiero Valores S.A - ampliando su demanda contra Bolsas y Mercados Argentinos S.A. y contra directores del Merval – en trámite por ante el Juzgado Nacional de 1ra Instancia del Trabajo N° 68 sito en la calle Paraná 520, 1°

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora

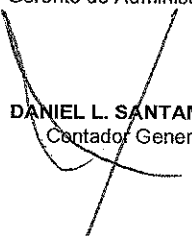

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

piso, Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Reclama la registración de relación laboral, pretendiendo el pago de rubros indemnizatorios, multas y aportes y contribuciones no realizados.

Se contestó la demanda y se ofreció prueba. Durante la primera mitad del año 2019 se celebraron tres audiencias, no habiéndose logrado un acuerdo conciliatorio. En febrero del 2020, se abrió la causa a prueba y actualmente se encuentra en la etapa de producción de las mismas. Se fijaron audiencias testimoniales para la segunda mitad del 2024.

La Dirección de Banco de Valores S.A. y sus asesores legales se encuentran monitoreando permanentemente la evolución de esta causa, estimando los posibles efectos que podría tener una sentencia desfavorable para la Entidad y los distintos cursos de acción a seguir.

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

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

a) 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.

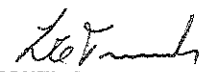
Adicionalmente, la Entidad argumenta que se trata de una demanda contra la Resolución 31/2018 del BCRA la cual no expresa monto, correspondiendo en consecuencia que la causa se considere como de monto indeterminable por aplicación del Art. 4 de la Ley 23.898 y por lo tanto, de no aceptarse el fundamento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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 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 cierre el período de prueba y se pongan los autos para alegar. Como el expediente N° 101.481/09 había sido remitido al BCRA, se volvió a solicitar que se libre nuevo oficio al BCRA pidiendo su remisión. 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 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.

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.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora

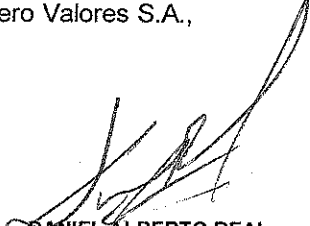

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

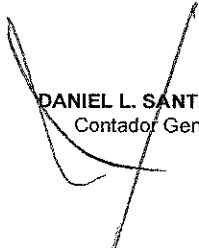
JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 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.

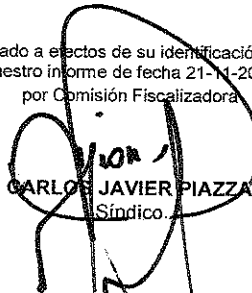
37. Restricciones a la distribución de utilidades

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 aprueba 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.

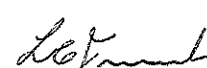
Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución 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)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, y (v) ciertas franquicias otorgadas por el BCRA. Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial.

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

De acuerdo con la Comunicación "A" 7312 del BCRA la distribución de resultados se encontraba suspendida hasta el 31 de diciembre de 2021. A través de la Comunicación "A" 7421 del BCRA, con vigencia desde el 1° enero hasta 31 diciembre de 2022, el 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 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.

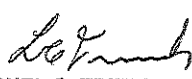
En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, y de acuerdo con la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Banco de Valores S.A., celebrada el 18 de abril de 2023, 321.979 y 1.287.915 (importes sin reexpresar) fueron aplicados para incrementar la reserva legal y al pago de dividendos en efectivo, respectivamente. Asimismo, considerando los límites establecidos por la Comunicación "A" 7421, dicha Asamblea decidió, previa desafectación de Reservas Facultativas, afectar adicionalmente resultados no asignados por 2.442.569 (importe 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 (importe

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAROLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 reexpresar).

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la totalidad de las cuotas fueron canceladas.

38. Bienes de disponibilidad restringida

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Otros activos financieros		
Deudores varios (1)	1.811	3.679
Activos entregados en garantía		
Depósitos en garantía (2)	16.655.241	30.765
Garantía por operaciones con BCRA (3)	11.972.133	8.573.082
Garantías VAFISA (4)	145.863	141.533
Fideicomiso en garantía (5)	-	89.403
TOTAL	<u>28.775.048</u>	<u>8.838.462</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) 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.
- (3) Corresponden a cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el BCRA por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.
- (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.

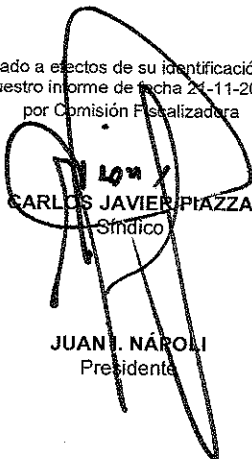
39. Evolución de la situación macroeconómica, del sistema financiero y de capitales

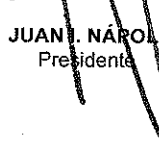
En el segundo semestre de 2019, se inició un período de volatilidad significativa en los valores de mercado de instrumentos financieros públicos y privados, se comenzó con un proceso de ciertas reprogramaciones de vencimiento y canje de instrumentos de deuda pública y se observaron incrementos significativos 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.

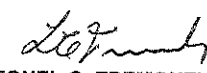
Al mismo tiempo, se continuó con el proceso de reestructuración de deuda pública, tanto bajo legislación local como extranjera, incluyendo diversos canjes voluntarios y acuerdos alcanzados

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico


JUAN J. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

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

Al 30 de septiembre 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.

El 13 de agosto de 2023 se llevaron adelante las Primarias Abiertas Simultáneas y Obligatorias (PASO) para definir, entre otras, las fórmulas políticas que competieron en las elecciones generales nacionales del 22 de octubre de 2023. En dichas elecciones generales se definieron dos candidatos que competieron en el ballottage realizado el 19 de noviembre de 2023. El día posterior a las PASO, se observó un incremento del tipo de cambio oficial del dólar estadounidense de aproximadamente 22%, manteniéndose sin cambios a la fecha del ballottage. Los mercados se encuentran a la expectativa de las medidas que adoptará el nuevo gobierno que asumirá el próximo 10 de diciembre de 2023.

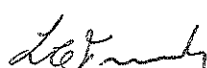
Adicionalmente, el contexto macroeconómico nacional e internacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura, considerando los efectos residuales del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania en el nivel de recuperación económica a nivel global y el conflicto en medio oriente.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Indicador

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

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

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


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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora

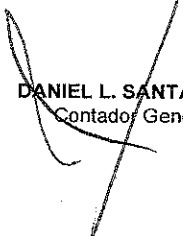

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 SEPTIEMBRE 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 30/09/2023	Saldo de libros 31/12/2022	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
Del País								
Títulos públicos								
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 4% V.14/10/24	9179	1.239.271	-	565.882	-	1.214.506	-	1.214.506
LT AJUST CER A DESC V18/10/23 \$ C	9194	3.832.911	-	143.454	-	3.816.851	-	3.816.851
LT AJUST CER A DESC V18/01/24 \$ C	9221	1.092.000	-	158.100	-	1.101.681	-	1.101.681
LT AJUST CER A DESC V31/10/23 \$ C	9206	4.407.806	-	7.370	-	4.520.474	-	4.520.474
LT AJUST CER A DESC V23/11/23 \$ C	9197	9.302.229	-	6.622.046	-	9.260.615	-	9.260.615
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 3,75% V.14/04/24	9178	947.443	-	922.228	-	922.228	-	922.228
BONO TESORO NAC \$ AJ. CER 4,25% V.14/02/25	9180	821.517	-	891.410	-	891.410	-	891.410
LT PCIA NEUQUEN S1 CL1 V31/02/24	42665	392.933	-	392.933	-	392.933	-	392.933
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	5921	402.259	-	-	694.492	703.942	-	703.942
B.TESORO VINC USD VT.30/04/2024 C.G	9120	353.000	-	347.984	353.767	347.884	-	347.884
BONOS REP ARG AJ CER VT.29/07/24 \$ C.G	5405	4.870.446	-	1.235.336	6.212.422	5.564.764	-	5.564.764
BONOS REP ARG C/DESC \$ 5,83% 2033 (DIOP)	45696	92.900	-	-	144.229	127.048	-	127.048
BONOS REP ARG CUASI PAR \$ 3,31% 2045	45697	105.070	-	-	64.661	100.292	-	100.292
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	5923	38.197	-	56.938	58.392	56.938	-	56.938
BONOS REP.ARG. DISCOUNTS ARS 2010-2033 (DIPO)	5444	28.048	-	36.992	42.083	36.992	-	36.992
BONOS DE CONSOLIDACION 6 SERIE \$ 2 % ESC (PR13)	2420	6.589	-	6.912	17.115	6.312	-	6.312
BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	5927	2.085	-	3.418	3.524	3.418	-	3.418
BONO TESORO \$ AJ. CER 1,45% V.13/08/23	5497	-	-	-	5.189.164	-	-	-
Bono Dual Vto 29.09.23	9147	-	-	-	14.789	-	-	-
B.TESORO VINC USD VT.28/04/2023 C.G	5928	-	-	-	718.707	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por CER a Descuento Vto 21.04.2023	9118	-	-	-	1.850.721	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 19.05.2023	9127	-	-	-	3.764.887	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.03.2023	9164	-	-	-	4.201.005	-	-	-
BONOS TESORO \$ AJ. CER 1,40% V.25/03/23	5492	-	-	-	981.211	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 28.02.2023	9141	-	-	-	916.690	-	-	-
BONO TESORO NACIONAL \$ CER 4% 06/03/2023 (BONCER 23)	5324	-	-	-	857.027	-	-	-
Total Títulos Públicos				27.932.704	11.390.302	26.084.856	29.068.288	29.068.288
Letras BCRA								
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.03.10.23 a 28 Días	14039	6.439.927	-	6.459.892	-	6.459.892	-	6.459.892
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.05.10.23 a 28 Días	14040	6.872.348	-	6.913.879	-	6.913.879	-	6.913.879
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.10.10.23 a 28 Días	14041	3.878.080	-	3.890.122	-	3.890.122	-	3.890.122
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.12.10.23 a 28 Días	14042	4.335.944	-	4.349.384	-	4.349.384	-	4.349.384
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.17.10.23 a 28 Días	14047	12.393.724	-	7.803.848	-	12.371.954	-	12.371.954
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.19.10.23 a 28 Días	14046	10.809.885	-	10.876.888	-	10.876.888	-	10.876.888
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.24.10.23 a 28 Días	14049	9.746.368	-	9.778.580	-	9.778.580	-	9.778.580
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.26.10.23 a 28 Días	14050	7.671.716	-	7.719.060	-	7.719.060	-	7.719.060
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.10.01.23 a 28 Días	13929	-	-	-	8.978.881	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.12.01.23 a 28 Días	13930	-	-	-	8.448.239	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.17.01.23 a 28 Días	13931	-	-	-	7.870.367	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.03.01.23 a 28 Días	13927	-	-	-	6.070.223	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.05.01.23 a 29 Días	13928	-	-	-	8.046.064	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.19.01.23 a 28 Días	13932	-	-	-	5.663.277	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.24.01.23 a 28 Días	13933	-	-	-	4.298.598	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.26.01.23 a 28 Días	13934	-	-	-	3.870.867	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Días	13871	-	-	-	599.225	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Días	13872	-	-	-	579.847	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.01.23 a 183 Días	13868	-	-	-	448.254	-	-	-
Total Letras BCRA				62.089.992	57.791.853	52.851.862	62.359.759	62.359.759
Notas BCRA								
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.05.04.23 a 182 Días	21142	-	-	-	44.471.807	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.26.04.23 a 182 Días	21145	-	-	-	12.700.849	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.24.05.23 a 182 Días	21149	-	-	-	10.396.960	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.31.05.23 a 182 Días	21150	-	-	-	9.718.761	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.07.06.23 a 182 Días	21151	-	-	-	8.524.013	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.21.06.23 a 182 Días	21153	-	-	-	8.298.802	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.17.05.23 a 182 Días	21148	-	-	-	7.754.172	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.19.04.23 a 182 Días	21144	-	-	-	7.021.107	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.14.06.23 a 182 Días	21152	-	-	-	6.307.990	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.28.06.23 a 182 Días	21154	-	-	-	5.117.772	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.10.05.23 a 182 Días	21147	-	-	-	4.496.468	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.03.05.23 a 182 Días	21146	-	-	-	3.417.802	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.29.03.23 a 182 Días	21141	-	-	-	8.526.983	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.08.03.23 a 182 Días	21138	-	-	-	7.596.776	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.15.03.23 a 182 Días	21139	-	-	-	3.750.437	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.22.03.23 a 182 Días	21140	-	-	-	3.703.676	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.18.01.23 a 182 Días	21131	-	-	-	2.719.371	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Días	21132	-	-	-	2.693.453	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Días	21133	-	-	-	2.666.924	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.08.02.23 a 182 Días	21134	-	-	-	2.651.743	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.15.02.23 a 182 Días	21135	-	-	-	2.629.613	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.22.02.23 a 182 Días	21136	-	-	-	2.596.753	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.11.01.23 a 182 Días	21130	-	-	-	2.059.161	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.01.03.23 a 182 Días	21137	-	-	-	1.923.237	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.04.01.23 a 183 Días	21129	-	-	-	1.229.697	-	-	-
Total Notas BCRA					172.992.297			
Total Títulos Públicos				90.022.896	69.181.955	251.829.015	91.428.047	91.428.047

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023

Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER BUZZA

Presidente

JUAN I. NÁPOLI

Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023

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 SEPTIEMBRE 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 30/09/2023	Saldo de libros 31/12/2022	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Títulos privados								
Obligaciones negociables								
ON ARCOR REGS 8.25% V.09/10/2027	82662	1.832.373	-	1.832.373	287.527	1.832.373	-	1.832.373
ON YPF CLASE 39 8,50% US\$ VTO.28/07/2025	91870	2.139.107	-	2.139.107	1.004.295	2.139.107	-	2.139.107
ON LABORATORIOS RICH S.4 V21/03/24 \$ CG	96705	120.891	-	120.891	414.728	120.891	-	120.891
ON BANCO SAENZ S.13 VT.15/11/23 \$ C.G	96575	66.327	-	66.327	277.750	66.327	-	66.327
O.N. CFN SERIE V	57033	559.013	-	559.013	-	559.013	-	559.013
O.N. SION SERIE X	57048	86.084	-	86.084	-	86.084	-	86.084
O.N. PAN AMERICAN	61775	2.539.213	-	2.539.213	-	2.539.213	-	2.539.213
O.N. CAPEX S.A.	92783	1.198.468	-	1.198.468	-	1.198.468	-	1.198.468
O.N. YPF CLASE 53 VTO 21-07-27	92799	2.501.788	-	2.501.788	-	2.501.788	-	2.501.788
O.N. COMPAÑÍA GRAL COMBUSTIBLES	81398	778.456	-	778.456	-	778.456	-	778.456
O.N. PAMPA ENERGIA S.A.	91977	3.569.845	-	3.569.845	-	3.569.845	-	3.569.845
O.N. CREDITO DIRECTO XXVI	57334	106.862	-	106.862	-	106.862	-	106.862
ON CREDITO DIRECTO 14	56170	-	-	-	79.034	-	-	-
ON PYME SION S. 6 CL. B \$ V.15/01/23 CG	55134	-	-	-	658	-	-	-
Total Títulos privados - ON		15.498.527		15.498.527	2.074.192	15.498.527		15.498.527
Títulos de deuda de fideicomisos financieros								
COLOCACIONES VARIAS UNDERWRITER		827.715		827.715	1.530.555	827.715	-	827.715
VDF LOANS CONSUMER XXII		110.966		110.966	157.405	110.966	-	110.966
VDF LOANS CONSUMER XX		98.637		98.637	125.925	98.637	-	98.637
VDF DE CREDITOS 18 CLASE A		16.867		16.867	159.595	16.867	-	16.867
VDF LOANS CONSUMER XXI		73.978		73.978	94.443	73.978	-	73.978
VDF CLAVE SERIE III CLASE A		12.495		12.495	107.528	12.495	-	12.495
VDF SUCREDITO XXIII CLASE A		9.782		9.782	109.856	9.782	-	9.782
VDF CLAVE SERIE II CLASE B		29.798		29.798	68.066	29.798	-	29.798
VDF CLAVE SERIE III CLASE B		32.253		32.253	37.266	32.253	-	32.253
CONSUBOND 181 CLASE A		32.219		32.219	-	32.219	-	32.219
MEGABONO CREDITO 280 CLASE A		53.116		53.116	-	53.116	-	53.116
MEGABONO 289 CLASE A		267.001		267.001	-	267.001	-	267.001
SECUBONO 226 CLASE A		8.552		8.552	-	8.552	-	8.552
DECRETITOS 19 CLASE A		41.694		41.694	-	41.694	-	41.694
CREDIPAZ XXII		124.959		124.959	-	124.959	-	124.959
MEGABONO 291 CLASE A		200.756		200.756	-	200.756	-	200.756
MEGABONO CREDITO 284 CLASE A		332.336		332.336	-	332.336	-	332.336
MEGABONO 293 CLASE A		149.921		149.921	-	149.921	-	149.921
TOTAL ASSETS II CLASE A		42.736		42.736	-	42.736	-	42.736
CONSUBOND 182 CLASE A		62.512		62.512	-	62.512	-	62.512
MEGABONO 286 CLASE A		484.935		484.935	-	484.935	-	484.935
ELEBAR III CLASE A		129.638		129.638	-	129.638	-	129.638
MONI MOBILE VIII CLASE A		101.932		101.932	-	101.932	-	101.932
ELEBAR IV CLASE A		196.794		196.794	-	196.794	-	196.794
MEGABONO 297 CLASE A		498.819		498.819	-	498.819	-	498.819
VDF CLAVE SERIE II CLASE A		-		-	53.120	-	-	-
VDF MONI MOBILE VI CLASE A		-		-	108.381	-	-	-
VDF - FF Megabono 275 Clase A		-		-	122.760	-	-	-
VDF MEGABONO 273 CLASE A		-		-	155.073	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXX		-		-	171.604	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXV		-		-	37.778	-	-	-
VDF LOANS CONSUMER XIX		-		-	30.850	-	-	-
VDF CLAVE SERIE I CLASE A		-		-	87.704	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVIII		-		-	26.834	-	-	-
VDF SECUBONO 222 CLASE A		-		-	88.549	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIII		-		-	73.455	-	-	-
VDF MEGABONO CREDITO 284 CLASE A		-		-	482.677	-	-	-
VDF MEGABONO 267 CLASE A		-		-	272.403	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVII		-		-	178.886	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVI		-		-	182.489	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIV		-		-	167.900	-	-	-
VDF MERCADO CREDITO XIII		-		-	130.685	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIX		-		-	22.241	-	-	-
VDF CREDIPAZ 21 CLASE A		-		-	55.054	-	-	-
VDF SECUBONO 221 CLASE A		-		-	27.466	-	-	-
VDF MEGABONO CREDITO 260 CLASE B		-		-	125.015	-	-	-
VDF MEGABONO CREDITO 258 B		-		-	128.385	-	-	-
VDF MEGABONO 263 CLASE A		-		-	95.028	-	-	-
VDF MEGABONO CREDITO 258 A		-		-	36.990	-	-	-
VDF SECUBONO 219 CLASE A		-		-	11.135	-	-	-
VDF SECUBONO 217 CLASE A		-		-	1.243	-	-	-
VDF CONSUBOND 175 CLASE B		-		-	680	-	-	-
Total Títulos de deuda de fideicomisos financieros		3.940.611		3.940.611	5.245.010	3.940.611		3.940.611
Total Títulos privados		19.439.138		19.439.138	7.319.202	19.439.138		19.439.138
Previsión Títulos privados (Anexo R)		-		(194.392)	(97.816)	(194.392)		(194.392)
Total Otros Títulos de Deuda del País		109.461.834		88.426.701	259.150.401	110.672.793		110.672.793
Del Exterior								
Títulos públicos								
B 0 10/10/23 US912797HA87	B 0 10/10/23 US912797HA87	40.174		40.174	-	40.174	-	40.174
B 0 11/14/23 US912797HK69	B 0 11/14/23 US912797HK69	40.315		40.315	-	40.315	-	40.315
Total Títulos públicos		80.489		80.489		80.489		80.489
Letras BCU								
Letra de Regulación Monetaria - Vto. 26/10/2023	UYLR13485UY2	4.103		4.103	-	4.103	-	4.103
Total Letras BCU		4.103		4.103		4.103		4.103
Total Títulos públicos		84.592		84.592		84.592		84.592
Total Otros Títulos de Deuda del Exterior		84.592		84.592		84.592		84.592
Total Otros Títulos de Deuda		109.546.426		88.511.293	259.150.401	110.757.385		110.757.385

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Ejecutiva
CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
JUAN I. NÁPOLI
Presidente

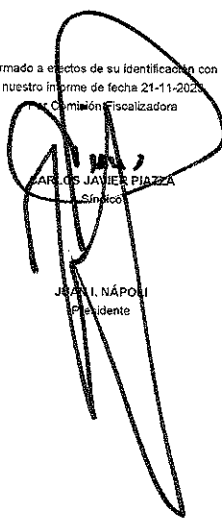
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13
LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

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

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

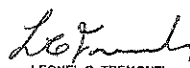
Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2023		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2023	Saldo de libros 31/12/2022	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
<u>Medidas a valor razonable con cambios en resultados</u>								
<u>Del País</u>								
Acciones Autopista del Sol S.A.	1130677237119	24.326	1	24.326	17.901	24.326	-	24.326
Acciones COELSA	1130692264785	5.649	1	5.649	11.476	5.649	-	5.649
Acciones Carovaglio & Zorraquin SA	1130509284861	1.917	1	1.917	2.194	1.917	-	1.917
Acciones Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	56	1	56	114	56	-	56
Acciones Zanella Hnos.	1130502498572	30	1	30	61	30	-	30
Acciones Garantizar S.G.R.	1130688331761	25	1	25	51	25	-	25
Acciones Bind Garantías S.G.R.	1130708609915	2	1	2	4	2	-	2
Acciones Argencontrol S.A.	1130688964306	1	1	1	2	1	-	1
Acciones Mercado de Futuro y Opciones S.A.	1130642199399	-	1	-	5	-	-	-
Total Instrumentos de Patrimonio del País		32.006		32.006	31.898	32.006	-	32.006
<u>Otros</u>								
<u>Del Exterior</u>								
Acciones Bladex Clase " B "	9900198PA0001	127	1	127	257	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio del Exterior		127		127	257	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio		32.133		32.133	32.085	32.133	-	32.133
Total General		109.578.559		88.543.426	259.182.466	110.789.518	-	110.789.518


Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por la Comisión Fiscalizadora

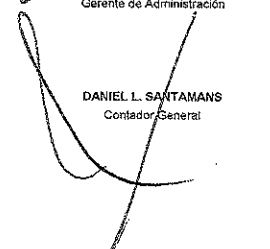

 CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JOSÉ I. NÁPOULI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 18


 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 SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	30/09/2023	31/12/2022
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	25.176.131	15.744.002
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	105.961	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	535.595
Sin garantías ni contragarantías preferidas	25.070.170	15.208.407
Con problemas	-	110.219
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	110.219
TOTAL CARTERA COMERCIAL	25.176.131	15.854.221

	30/09/2023	31/12/2022
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	1.379.382	777.875
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	29	27.458
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	188.895	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.190.458	750.417
Irrecuperable	54.255	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	54.255	-
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	1.433.637	777.875
TOTAL GENERAL (1)	26.609.768	16.632.096

(1) Conciliación:

Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera Separado	7.416.677	9.536.085
+ Previsiones de Préstamos y otras financiaciones	116.066	142.592
- Préstamos al personal	(425.262)	(467.357)
- Operaciones de caución bursátil	-	-
+ Títulos privados - Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	15.498.527	2.074.192
+ Títulos privados - Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros - Medición a costo amortizado	3.940.611	5.245.010
+ Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasif. de Deudores	63.149	101.574
Préstamos y otras financiaciones según Anexo	26.609.768	16.632.096

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)


Número de clientes	FINANCIACIONES			
	30/09/2023		31/12/2022	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	20.403.064	76,68%	11.395.723	68,52%
50 siguientes mayores clientes	6.200.527	23,30%	5.235.927	31,48%
100 siguientes mayores clientes	6.177	0,02%	446	0,00%
TOTAL	26.609.768	100%	16.632.096	100%


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN L. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 D

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	-	882.145	-	-	-	-	-	882.145
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	-	3.462.865	633.715	183.351	282.534	2.013.843	755.859	7.332.167
TOTAL	-	4.345.010	633.715	183.351	282.534	2.013.843	755.859	8.214.312

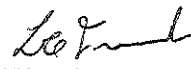
En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

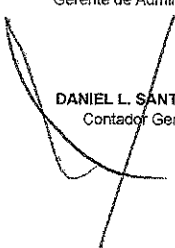
JUAN I. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)


Número de clientes	DEPÓSITOS			
	30/09/2023		31/12/2022	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	295.071.417	49,43%	148.850.707	41,90%
50 siguientes mayores clientes	213.080.365	35,69%	144.111.025	40,56%
100 siguientes mayores clientes	58.584.371	9,81%	42.437.035	11,94%
Resto de clientes	30.190.404	5,07%	19.882.001	5,60%
TOTAL	596.926.557	100,00%	355.280.768	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

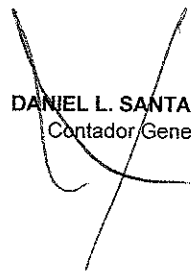
JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 SEPTIEMBRE 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	599.623.418	106.492	17.053	-	-	-	599.746.963
Sector Público no Financiero	719	-	-	-	-	-	719
Sector Financiero	432	-	-	-	-	-	432
Sector Privado no Financiero y Residentes	599.622.267	106.492	17.053	-	-	-	599.745.812
Operaciones de pase	917.788	-	-	-	-	-	917.788
Otras Entidades financieras	917.788	-	-	-	-	-	917.788
Otros pasivos financieros	46.790.281	-	-	-	-	-	46.790.281
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	-	-	-	-	-	25
TOTAL	647.331.512	106.492	17.053	-	-	-	647.455.057

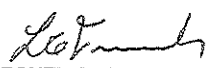
En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 SEPTIEMBRE 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 30/09/2023	Saldo final al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales (1)	140.487	41.822	-	41.822	71.333	69.154	140.487
Otras (2)	7.015	5.055	-	-	4.805	7.265	7.015
TOTAL PROVISIONES	147.502	46.877	-	41.822	76.138	76.419	147.502

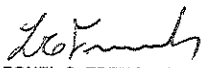
(1) Constituidas a efectos de cubrir eventuales contingencias en relación con reclamos, juicios, sumarios administrativos y otros procesos existentes o potenciales.
(2) Incluido en la línea "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera" del Estado de Resultados Separado.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 K

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

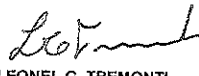
Clase	Acciones			Capital social		
	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido		Integrado
				En circulación	En cartera	
Ordinarias	840.182.392	1	1	837.546	2.636	840.182

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora

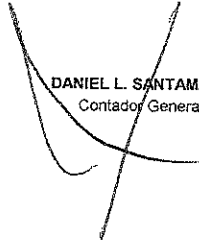

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 SEPTIEMBRE 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 30/9/2023	30/09/2023 (por moneda)			Total al 31/12/2022
				Dólar	Euro	Otras	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	183.278.737	237.552	183.516.289	183.496.449	19.777	63	113.799.518
Otros activos financieros	84.970	23.565	108.535	108.535	-	-	87.357
Préstamos y otras financiaciones	2.109.409	-	2.109.409	2.109.409	-	-	900.379
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	2.109.409	-	2.109.409	2.109.409	-	-	900.379
Otros Títulos de Deuda	14.821.699	84.592	14.906.491	14.906.491	-	-	3.128.442
Activos financieros entregados en garantía	2.313.981	145.863	2.459.844	2.459.844	-	-	1.838.869
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	127	-	127	127	-	-	258
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	427.863	427.863	427.863	-	-	-
Activos Intangibles	-	3.150	3.150	3.150	-	-	3.238
TOTAL ACTIVO	202.609.123	922.585	203.531.708	203.511.868	19.777	63	119.758.061
PASIVO							
Depósitos	198.791.248	-	198.791.248	198.791.248	-	-	114.802.285
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	198.791.248	-	198.791.248	198.791.248	-	-	114.802.285
Otros pasivos financieros	2.738.566	-	2.738.566	2.738.566	-	-	2.693.494
Otros pasivos no financieros	2.389	58.726	61.115	61.115	-	-	17.205
TOTAL PASIVO	201.532.203	58.726	201.590.929	201.590.929	-	-	117.512.984

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

104 /
CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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

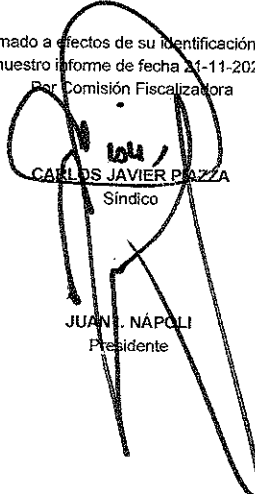
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO N

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

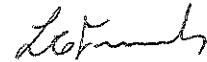
Conceptos	Situación Normal	Total	Total
		30/09/2023	31/12/2022
1. Préstamos y otras financiaciones	14	14	7
- Adelantos			
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14	14	12
TOTAL	14	14	12
PREVISIONES	1	1	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

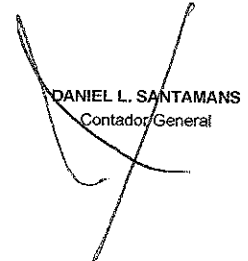
JUAN J. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

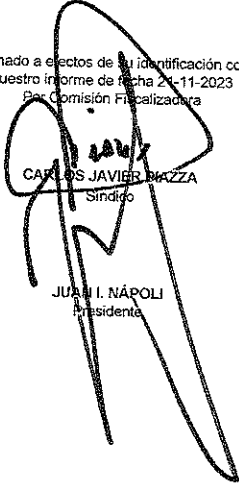
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	1.022.761
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	374.944.480
Total									375.967.241

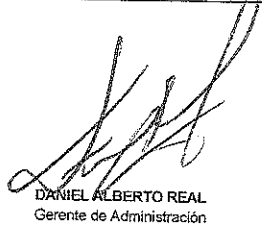
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora

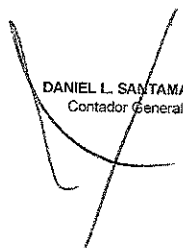

CARLOS JAVIER MAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

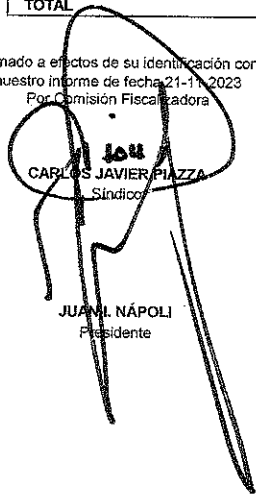
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO Q

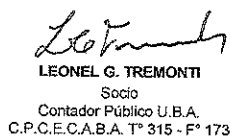
APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

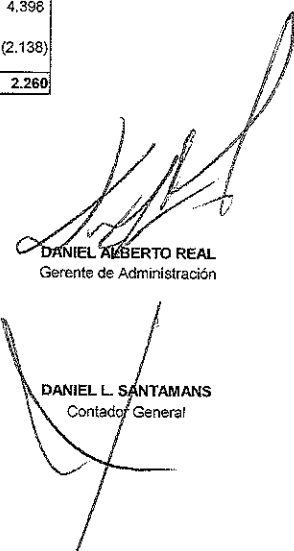
Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto			
	Medición obligatoria			
	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses	3 meses	9 meses	3 meses
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultado de otros títulos privados	(5.726)	(1.825)	(19.284)	4.396
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.290	2.291	(10.701)	(2.138)
TOTAL	(4.436)	466	(29.985)	2.260

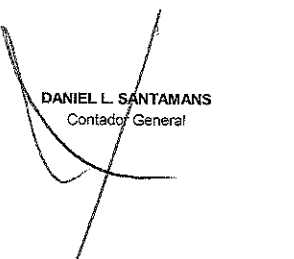
Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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

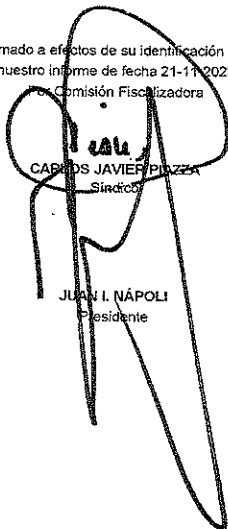

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

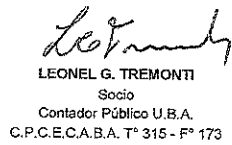
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Ingreso / (Egreso) Financiero			
	Medición obligatoria			
	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses	3 meses	9 meses	3 meses
Ingresos por intereses:				
Por títulos privados	2.842.190	1.060.249	3.892.188	1.564.694
Por títulos públicos	78.278.510	15.864.471	60.152.953	30.858.010
Por Obligaciones Negociables	722.702	457.315	88.119	28.801
Por préstamos y otras financiaciones:	3.367.057	1.096.560	4.621.552	1.513.716
Sector Financiero	71.191	-1	1.121.090	297.264
Sector Privado no Financiero:	3.295.866	1.096.560	3.500.462	1.216.452
Adelantos	2.631.078	927.587	1.349.024	642.347
Documentos	70.552	38.096	109.772	27.402
Otros	594.236	130.878	2.041.666	546.703
Por operaciones de pase:	74.122.324	54.501.486	24.748.711	2.903.248
Banco Central de la República Argentina	73.941.249	54.465.070	24.201.319	2.794.032
Otras Entidades Financieras	181.075	36.416	547.392	109.216
TOTAL	159.332.783	72.980.081	93.503.523	36.868.469
Egresos por intereses:				
Por Depósitos	(110.833.469)	(52.168.475)	(60.684.767)	(23.328.697)
Sector Privado no Financiero:	(110.833.469)	(52.168.475)	(60.684.767)	(23.328.697)
Cuentas corrientes	(84.356.430)	(39.993.850)	(44.708.768)	(17.063.660)
Cajas de ahorro	(280)	(76)	(462)	(131)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(26.476.759)	(12.174.549)	(15.975.537)	(6.264.906)
Otros	-	-	-	-
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	-	(3.031)	(3.031)
Por operaciones de pase:	(474.355)	(125.283)	(321.484)	(158.639)
Otras Entidades financieras	(474.355)	(125.283)	(321.484)	(158.639)
Por otros pasivos financieros	(1.231.819)	(661.474)	(29.364)	(29.364)
Por otras obligaciones por intermediación financiera	(1.231.819)	(661.474)	-	-
TOTAL	(112.539.643)	(52.955.232)	(61.038.646)	(23.519.731)

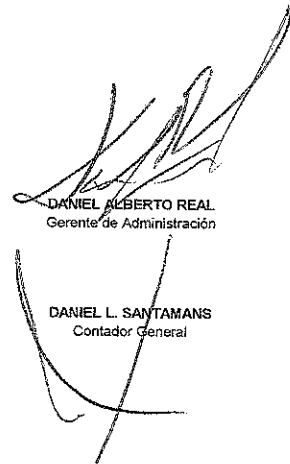
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Socio

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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

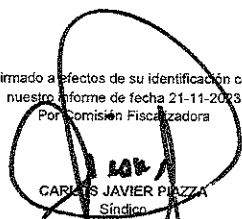
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

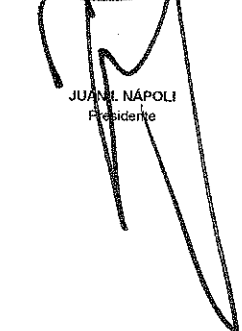
ANEXO Q
 (Cont.)

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

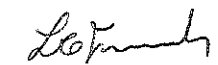
Ingresos por Comisiones	Resultado del ejercicio			
	Medición obligatoria			
	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses	3 meses	9 meses	3 meses
Comisiones vinculadas con obligaciones	231.791	64.473	231.105	74.620
Comisiones vinculadas con créditos	584.592	175.810	726.359	263.706
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	397.480	131.057	491.688	135.706
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	582	288	1.299	154
TOTAL	1.214.445	371.628	1.450.451	474.186
Egresos por Comisiones				
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(17.029)	(12.192)	(11.321)	(3.465)
Otros	(796.541)	(241.404)	(757.264)	(239.095)
TOTAL	(813.570)	(253.596)	(768.585)	(242.560)

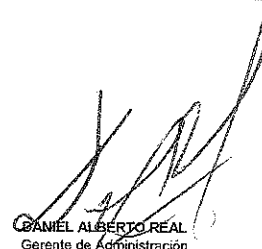
Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico


JUAN M. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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

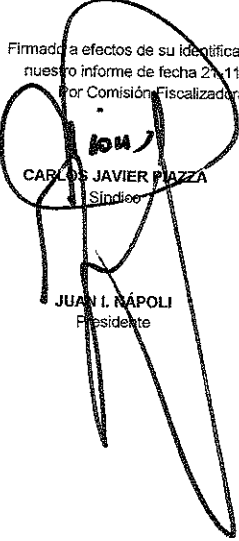
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO R

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

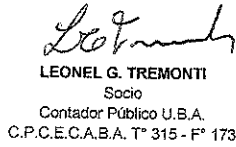
Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	25.122	1.260	273	-	13.261	12.848	25.122
Préstamos y otras financiaciones	142.591	90.626	25.234	-	91.917	116.066	142.591
Otras Entidades Financieras	4.524	76	3.760	-	840	-	4.524
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	138.067	90.550	21.474	-	91.077	116.066	138.067
Adelantos	118.622	88.620	12.089	-	85.087	110.066	118.622
Documentos	4.512	-	-	-	2.291	2.221	4.512
Hipotecarios	542	-	-	-	275	267	542
Personales	6	-	-	-	3	3	6
Otros	14.385	1.930	9.385	-	3.421	3.509	14.385
Títulos Privados	97.817	206.924	18.202	-	92.147	194.392	97.817
TOTAL DE PREVISIONES	265.530	298.810	43.709	-	197.325	323.306	265.530

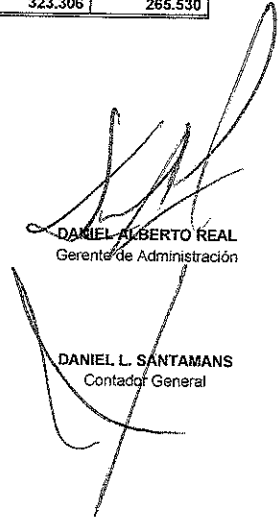
Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 por Comisión Fiscalizadora

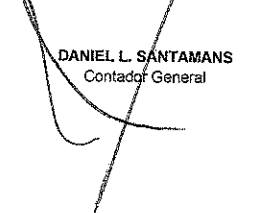

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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

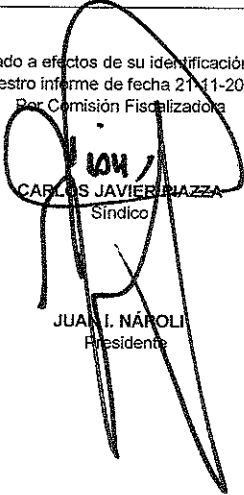

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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 SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

ACTIVO	Anexos / Notas	30/09/2023	31/12/2022
Efectivo y Depósitos en Bancos		183.509.824	113.671.564
Efectivo		3.595.842	6.540.145
Entidades Financieras y corresponsales		179.913.982	107.131.419
BCRA		179.458.230	107.067.652
Otras del país y del exterior		455.752	63.767
Operaciones de pase	3	377.224.964	9.171.573
Otros activos financieros	10	88.607	101.780
Préstamos y otras financiaciones	B y C	7.416.677	9.536.085
Sector Público no Financiero		-	-
B.C.R.A.		-	-
Otras Entidades financieras		882.145	100.010
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		6.534.532	9.436.075
Otros Títulos de Deuda	A	88.426.701	259.150.400
Activos financieros entregados en garantía	4	29.650.135	9.493.868
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	32.133	32.066
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		877.228	412.469
Propiedad, planta y equipo	11	2.619.006	2.767.789
Activos intangibles	12	136.335	52.943
Otros activos no financieros	13	435.489	448.066
TOTAL ACTIVO		690.417.099	404.838.603

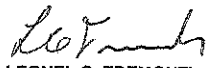
Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PLAZA
 Síndico


JUAN I. NAPOLÍ
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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 SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

PASIVO	Anexos / Notas	30/09/2023	31/12/2022
Depósitos	H e l	596.932.307	355.280.785
Sector Público no Financiero		719	-
Sector Financiero		432	7.712
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		596.931.156	355.273.073
Operaciones de pase	3 / l	917.788	719.190
Otros pasivos financieros	14 / l	46.790.281	3.176.453
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	l	25	45
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente		1.420.649	314.821
Provisiones	J	76.419	147.502
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	19	1.163.750	813.115
Otros pasivos no financieros	16	5.505.237	3.815.680
TOTAL PASIVOS		652.806.456	364.267.591

PATRIMONIO NETO	Anexos / Notas	30/09/2023	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		6.111.736	6.111.736
Ganancias reservadas		27.915.560	27.330.122
Resultados no asignados		-	2.955.832
Otros Resultados Integrales acumulados		(3.723)	(37.641)
Resultado del período		2.646.621	3.270.514
TOTAL PATRIMONIO NETO		37.610.643	40.571.012
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		690.417.099	404.838.603

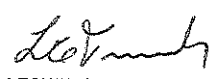
Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro Informe de fecha 21-11-2023
 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

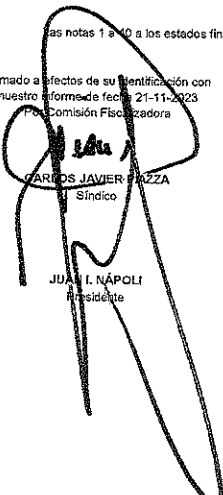
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

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

	Anexos / Notas	30/09/2023		30/09/2022	
		9 meses (enero-Septiembre)	3 meses (Julio-Septiembre)	9 meses (enero-Septiembre)	3 meses (Julio-Septiembre)
Ingresos por intereses	Q	159.330.321	72.976.974	93.503.523	36.668.468
Egresos por intereses	Q	(112.539.643)	(52.955.232)	(61.039.646)	(23.519.731)
Resultado neto por intereses		46.790.678	20.023.742	32.464.877	13.348.737
Ingresos por comisiones	Q	1.175.811	360.323	1.442.951	466.473
Egresos por comisiones	Q	(794.109)	(244.015)	(786.243)	(240.219)
Resultado neto por comisiones		381.702	116.308	656.708	226.254
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable	Q	(8.112)	(866)	(32.778)	1.263
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-	-	(100.758)	(100.758)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	801.177	289.833	603.362	220.354
Otros ingresos operativos	21	3.147.651	1.057.868	3.158.993	976.609
Cargo por incobrabilidad	R	(298.810)	(131.125)	(204.899)	(67.820)
Ingreso operativo neto		50.814.286	21.355.760	36.565.495	14.606.639
Beneficios al personal	22	(6.250.041)	(2.230.140)	(5.123.537)	(1.791.048)
Gastos de administración	23	(2.659.185)	(1.081.964)	(2.539.136)	(815.210)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(199.522)	(50.844)	(318.603)	(100.095)
Otros gastos operativos	24	(12.226.407)	(5.621.499)	(7.372.039)	(2.843.466)
Resultado operativo		29.479.131	12.371.313	21.212.180	9.056.810
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(131.900)	(55.510)	(81.488)	(43.816)
Resultado por la posición monetaria neta		(24.066.655)	(9.641.557)	(17.232.706)	(6.700.419)
Resultado antes del impuesto de las actividades que continúan		5.278.576	2.674.146	3.897.984	2.312.775
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	19	(2.631.955)	(1.301.477)	(2.058.574)	(953.048)
Resultado neto de las actividades que continúan		2.646.621	1.372.669	1.839.410	1.359.727
Resultado neto del período		2.646.621	1.372.669	1.839.410	1.359.727


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.

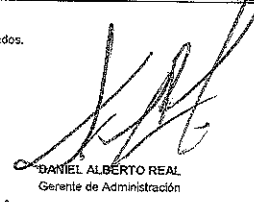
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por la Comisión Fiscalizadora

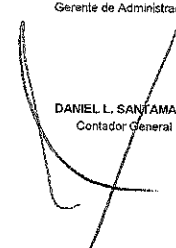

CARLOS JAVIER MAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/09/2023	30/09/2022
Resultado neto del período		2.646.621	1.839.410
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		33.918	1.365
Resultado del período por la Participación de Otro resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		33.918	1.365
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período		33.918	1.365
Total Otro Resultado Integral		33.918	1.365
Resultado integral total:		2.680.539	1.840.775

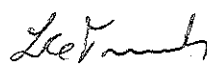
Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NAROLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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

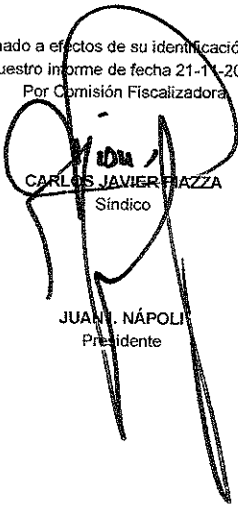
DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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 PERÍODOS
DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

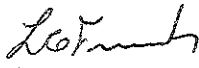
Ganancia por acción	Anexos / Notas	30/09/2023	30/09/2022
Ganancia por acción Básica		3,15	2,19
Ganancia por acción Diluida	26	3,15	2,19

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora

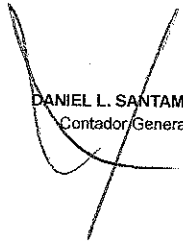

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

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

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

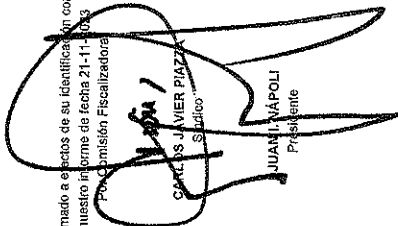
MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados		Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN al 30/09/2023
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones	Legal			Otras			
								836.023		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados					6.111.736	(37.641)				
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 28-04-2023: Reserva legal Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	654.102	-	(654.102)	-
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022: Plan de Compensación de acciones (nota 17)	1.523	(1.523)	-	-	-	-	-	(170.742)	(5.572.244)	(5.742.986)
Resultado total integral del ejercicio	-	-	-	-	-	33.918	-	-	2.646.621	2.680.539
- Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	33.918	-	-	2.646.621	2.646.621
- Otro Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.918
Saldos al cierre del ejercicio	837.546	2.636	100.267		6.111.736	(3.723)	12.705.086	16.210.474 (1)	2.646.621	37.610.643

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa 14.863.572
Reserva Normativa 2.926
Plan de Compensación de Acciones 102.078
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez 241.898
Total Otras Reservas de utilidades 16.210.474


(2) Ver adicionalmente nota 37.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZ
Presidente

JUAN CARLOS NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

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

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados Primas de emisión de acciones	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN al 30/09/2022
	En circulación	En cartera				Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	813.830	-	-	5.748.002	(44.189)	11.521.247	15.234.893	7.365.571	40.839.564
- Aumento de Capital y Prima por Fusión (nota 1.1.)	20.862	23.822	100.287	200.469	-	-	-	(345.440)	-
- Compra de Acciones Propias	(148)	148	-	-	-	-	-	(14.914)	(14.914)
- Reducción de Capital (nota 1.1.)	-	(7.554)	-	(10.594)	-	-	-	18.238	-
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 27-04-2022: Reserva legal Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	529.738	-	(529.738)	(3.374.732)
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022: Reducción de Capital (nota 1.1.) Plan de Compensación de Acciones (nota 17)	1.459	(10.698)	-	(16.013)	-	-	30.069	26.711	30.069
Resultado total Integral del ejercicio	-	-	-	-	1.365	-	-	1.839.410	1.840.776
- Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.839.410	1.839.410
- Otro Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	1.365	-	-	-	1.365
Saldos al cierre del ejercicio	836.023	4.169	100.287	5.921.874	(42.824)	12.050.985	15.264.962	4.985.106	39.120.562

(1) Se componen de la siguiente forma:
Reserva Facultativa 15.020.136
Reserva Normaltiva 2.926
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez 241.900
Total Otras Reservas de utilidades 15.264.962

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Las notas 1 a 49 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R, juntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
F.C. Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindicado

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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. - Samiento 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 SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/09/2023	30/09/2022
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		5.278.576	3.897.984
Ajuste por el resultado monetario total del período		24.068.655	17.232.708
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:			
Amortizaciones y desvalorizaciones	(8.249.843)	(3.654.054)	
Cargo por incobrabilidad	199.522	318.603	
Otros ajustes	298.810	204.899	
	(8.748.175)	(4.177.556)	
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:			
Operaciones de pase	(349.261.048)	114.557.636	
Préstamos y otras financiaciones	(368.053.391)	359.252.974	
Otras Entidades financieras	(1.315.951)	(1.789.992)	
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(1.748.461)	(692.501)	
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	432.510	(1.097.491)	
Otros Títulos de Deuda	125.532.639	(204.486.312)	
Activos financieros entregados en garantía	(20.156.287)	3.454.016	
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(67)	(946)	
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	(148.443)	124.312	
Otros activos	(85.119.566)	(41.996.416)	
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:			
Depósitos	508.325.348	(77.703.099)	
Sector Público no Financiero	456.982.198	(83.977.851)	
Sector Financiero	719	-	
Sector Financiero	(986)	4.904	
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	456.982.465	(83.982.755)	
Operaciones de pase	198.598	4.221.085	
Otros pasivos	51.144.552	2.053.667	
Pagos por Impuesto a las Ganancias	(1.175.492)	(1.167.927)	
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		178.986.196	53.163.248

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN L. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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 1º DE ENERO DE 2023 Y 2022 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/09/2023	30/09/2022
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:			
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(408.074)	(698)
Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades		(2.633)	(696)
		(405.441)	-
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(408.074)	(698)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:			
Dividendos		(3.108.737)	(1.875.938)
		(3.108.737)	(1.875.938)
Cobros:			
Banco Central de la República Argentina		(20)	52
		(20)	52
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(3.108.757)	(1.875.886)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		801.177	603.362
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(101.492.491)	(61.928.785)
DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		74.778.051	(10.038.759)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	25	166.523.426	169.535.558
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	25	241.301.477	159.496.799

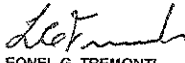
Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora


 CARLOS JAVIER PERZZA
 Síndico

JUAN J. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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 SEPTIEMBRE 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 21 de noviembre de 2023, el Directorio de Banco de Valores S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros separados condensados.

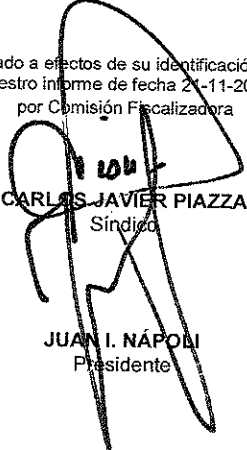
Fusión por absorción con Grupo Financiero Valores S.A.

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 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

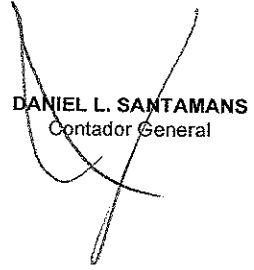
JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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.

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:


- 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"

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

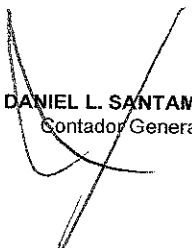
JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

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 septiembre 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 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico


JUANI. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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.

- 84 -

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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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% de las acciones de Causo y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, se encuentra cumplida la integración total de dicho porcentaje (el último aporte de capital se realizó en el mes de octubre de 2023).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindicado

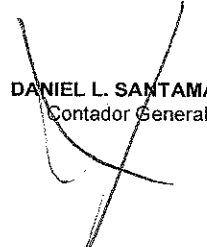
JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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. En este sentido, la Asamblea de Accionistas de Causo ha aprobado modificaciones de su Estatuto Social y se encuentra en proceso de inscripción ante la Abogacía del Tesoro de la República de Paraguay.

La adquisición de Causo se realizó con el objeto de desarrollar actividades en el mercado de Paraguay a través de acuerdos suscritos con entidades financieras de primer nivel de dicho país, aprovechando la experiencia y liderazgo de la Entidad en materia de Fideicomisos, con la intención de expandir el horizonte de sus negocios.

Con fecha 15 de junio de 2023 se ha presentado formalmente ante el BCP la solicitud y la documentación exigida por las normas de ese país para obtener la matrícula correspondiente de sociedad fiduciaria. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, el BCP no se ha expedido en este aspecto.

Cabe aclarar que, en caso de no obtenerse la aprobación del BCP para actuar como Fiduciarios dentro de los doce meses de suscritas 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 Entidad considera que no existen otras sociedades ni entidades estructuradas que deban ser incluidas en los estados financieros consolidados al 30 de septiembre 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 septiembre 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

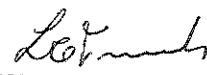
La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera en orden de liquidez, conforme al modelo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte y más de 12 meses después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

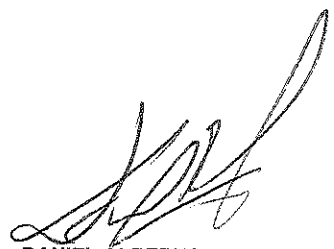
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

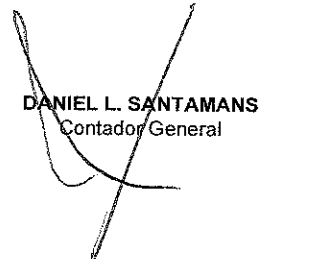

CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 activos financieros y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado de Situación Financiera. Sólo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

2.1.6. Información comparativa

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

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 septiembre 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.

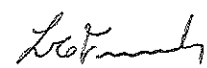
Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

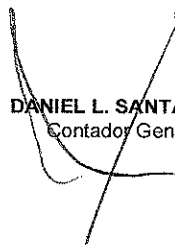
JUANI. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

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 fue del 103,15% y 66,07% en los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022, 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

período. Cuando además de la reexpresión, existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del período, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.

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

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

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

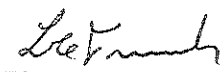
- (i) A la fecha de transición (31 de diciembre de 2018), la Entidad ha aplicado los siguientes procedimientos:
 - (a) Los componentes del patrimonio, excepto los indicados en los puntos siguientes, se reexpresaron desde la fecha en que fueron suscriptos o integrados, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6849 para cada partida en particular.
 - (b) Las ganancias reservadas, incluyendo la reserva por aplicación por primera vez de la NIIF, se mantuvieron a la fecha de transición a su valor nominal (importe legal sin reexpresar).
 - (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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

- (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".

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 septiembre 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 septiembre 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	
	30/09/2023	31/12/2022
Por cauciones tomadoras (*)	15.723.944	-
Por operatoria con BCRA (*)	11.972.133	8.573.082
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a costo amortizado (**)	1.022.761	800.618
Fideicomisos en garantía (*)	-	89.403
Otros (*)	931.297	30.765
Total	29.650.135	9.493.868

(*) Ver adicionalmente Nota 38.

(**) Ver adicionalmente Nota 3.


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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

5. Transferencias de activos financieros

Al 30 de septiembre 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 – Previsiones por riesgo de incobrabilidad de Préstamos y otras financiaciones

La información sobre los movimientos de provisiones al 30 de septiembre 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 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Adelantos y créditos acordados no utilizados	29.494.698	26.478.448
Garantías Otorgadas	63.149	101.575
	<u>29.557.847</u>	<u>26.580.023</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.

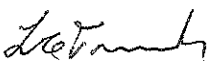
Al inicio, los derivados a menudo implican sólo un intercambio mutuo de promesas con poca o ninguna inversión. Sin embargo, estos instrumentos con frecuencia implican un alto grado de apalancamiento y son muy volátiles. Un movimiento relativamente pequeño en el valor del activo subyacente podría tener 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

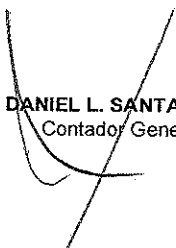
JUAN NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la Entidad no concertó operaciones a término.

9. Partes relacionadas

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

10. Otros activos financieros

	30/09/2023	31/12/2022
Certificados de participación en FF (underwriting)	84.970	87.357
Deudores varios	16.485	39.545
	101.455	126.902
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(12.848)	(25.122)
	88.607	101.780

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

	30/09/2023	31/12/2022
Inmuebles	2.380.330	2.416.530
Máquinas y equipos	108.665	176.595
Mobiliario e Instalaciones	108.561	140.055
Derecho de uso por arrendamientos financieros	21.450	34.609
	2.619.006	2.767.789

12. Activos intangibles

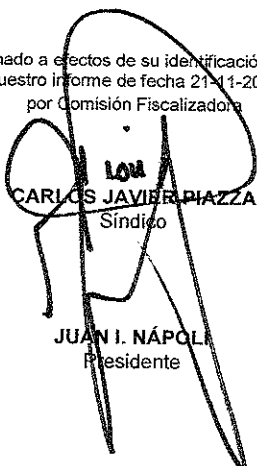
El rubro comprende los activos intangibles de propiedad de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

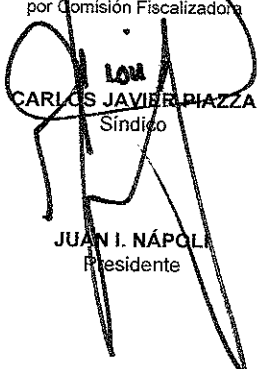
Los saldos de estos bienes al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se encuentran expuestos a continuación:

	30/09/2023	31/12/2022
Llave de negocio	120.159	-
Licencias	16.176	52.943
	136.335	52.943

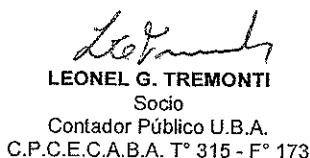
13. Otros activos no financieros

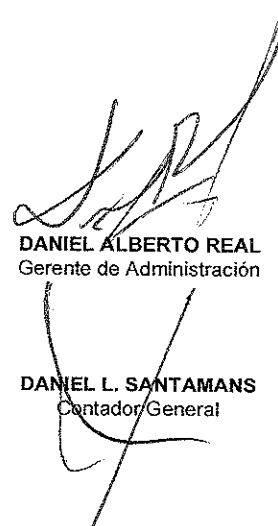
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

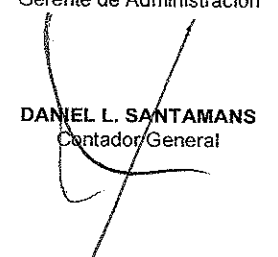

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico


JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

	30/09/2023	31/12/2022
Anticipos de honorarios a directores y síndicos	196.857	275.554
Pagos efectuados por adelantado	183.698	118.461
Obras de arte y piezas de colección	53.806	53.807
Otros	1.128	244
	435.489	448.066

14. Otros pasivos financieros

	30/09/2023	31/12/2022
Operaciones cauciones tomadoras	44.003.203	-
Coelsa – Transferencias Inmediatas	2.719.458	2.659.553
Operaciones por cuenta de terceros	48.512	406.517
Arrendamientos financieros a pagar	17.727	24.396
Otros	1.381	85.987
	46.790.281	3.176.453

15. Provisiones

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

16. Otros pasivos no financieros

	30/09/2023	31/12/2022
Deudas fiscales	2.623.538	1.763.104
Beneficios a empleados a pagar	1.601.463	1.327.471
Dividendos a pagar	621.747	-
Honorarios Directores y Comisión Fiscalizadora a pagar	470.000	487.562
Acreedores varios	152.995	153.598
Otros	35.494	83.944
	5.505.237	3.815.680

17. Beneficios a empleados a pagar

Beneficios a corto plazo

	30/09/2023	31/12/2022
Provisión gratificaciones	722.225	605.386
Provisión vacaciones	682.830	585.673
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	180.098	131.518
Provisión para otras gratificaciones	16.310	4.894
	1.601.463	1.327.471

Programa de compensación de acciones

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 información sobre el programa de compensación de acciones aprobado por la Entidad se expone en la Nota 17. a los estados financieros consolidados.

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

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar o cancelar al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

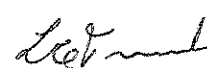
	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 9 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 30/09/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/09/2023	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	183.509.824	-	-	-	-	-	-	-	-	183.509.824
Operaciones de pase	-	377.224.964	-	-	-	377.224.964	-	-	-	377.224.964
Otros activos financieros	-	14.651	-	84.970	-	99.621	1.834	-	1.834	101.455
Préstamos y otras financiaciones	-	4.196.930	585.539	93.922	143.278	5.019.669	1.858.011	655.062	2.513.073	7.532.742
- Otras Entidades financieras	-	882.145	-	-	-	882.145	-	-	-	882.145
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	3.314.785	585.539	93.922	143.278	4.137.524	1.858.011	655.062	2.513.073	6.650.597
Otros Títulos de Deuda	-	61.883.088	6.688.372	557.345	4.369.891	73.498.696	4.581.830	10.540.587	15.122.397	88.621.093
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	29.650.135	29.650.135	29.650.135
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	32.133	32.133	32.133
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	877.228	877.228	877.228
TOTAL ACTIVO	183.509.824	443.319.633	7.273.911	736.237	4.513.169	455.842.950	6.441.675	41.755.125	48.196.800	687.549.574

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

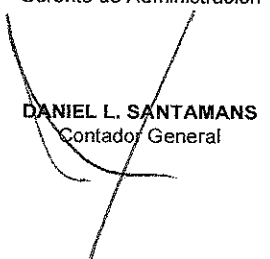
JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

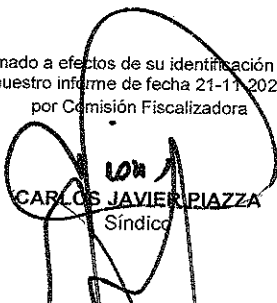
BANCO DE VALORES S.A.

- 94 -

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 9 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 30/09/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/09/2023	Total
Depósitos	-	596.831.667	88.868	11.772	-	596.932.307	-	-	-	596.932.307
- Sector Público no Financiero	-	719	-	-	-	719	-	-	-	719
- Sector Financiero	-	432	-	-	-	432	-	-	-	432
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	596.830.516	88.868	11.772	-	596.931.156	-	-	-	596.931.156
Operaciones de pase	-	917.788	-	-	-	917.788	-	-	-	917.788
Otros pasivos financieros	-	46.790.281	-	-	-	46.790.281	-	-	-	46.790.281
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	25	-	-	-	25	-	-	-	25
TOTAL PASIVO	-	644.539.042	88.868	11.772	-	644.639.682	-	-	-	644.639.682


	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 9 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2022	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2022	Total
Efectivo y Dep3sitos en Bancos	113.671.564	-	-	-	-	-	-	-	-	113.671.564
Operaciones de pase	-	9.171.573	-	-	-	9.171.573	-	-	-	9.171.573
Otros activos financieros	-	35.821	-	87.357	-	123.178	3.726	-	3.726	126.904
Pr3stamos y otras financiaci3nes	-	3.395.923	1.397.680	99.140	3.152.759	8.045.502	1.269.695	363.478	1.633.173	9.678.675
- Otras entidades financieras	-	104.533	-	-	-	104.533	-	-	-	104.533
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	3.291.389	1.397.680	99.140	3.152.759	7.940.968	1.269.695	363.478	1.633.173	9.574.141
Otros T3tulos de Deuda	-	66.219.536	43.589.926	134.649.821	5.481.703	249.940.986	6.998.033	2.309.200	9.307.233	259.248.219
Activos financieros entregados en garant3a	-	-	-	-	-	-	-	9.493.868	9.493.868	9.493.868
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	32.066	32.066	32.066
Inversi3n en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	412.469	412.469	412.469
TOTAL ACTIVO	113.671.564	78.822.853	44.987.606	134.836.318	8.634.462	267.281.239	8.271.454	12.611.082	20.882.536	401.835.338

Firmado a efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisi3n Fiscalizadora


CARLOS JAVIER RIAZZA
 S3ndico


JUAN I. R3POLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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 P3blico U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173


DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administraci3n


DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 9 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	-	353.769.357	1.502.995	8.433	-	355.280.785	-	-	-	355.280.785
- Sector Financiero	-	7.712	-	-	-	7.712	-	-	-	7.712
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	353.761.645	1.502.995	8.433	-	355.273.073	-	-	-	355.273.073
Operaciones de pase	-	719.190	-	-	-	719.190	-	-	-	719.190
Otros pasivos financieros	-	3.176.453	-	-	-	3.176.453	-	-	-	3.176.453
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	45	-	-	-	45	-	-	-	45
TOTAL PASIVO	-	357.665.045	1.502.995	8.433	-	359.176.473	-	-	-	359.176.473

19. Impuesto a las ganancias. Ajuste por inflaci3n impositivo

La informaci3n sobre el ajuste por inflaci3n impositivo y la tasa corporativa del impuesto a las ganancias al 30 de septiembre de 2023 se expone en la Nota 19. a los estados financieros consolidados.

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

	30/09/2023	31/12/2022
<u>Activos por impuesto diferido</u>		
Provisiones	139.903	138.594
Quebrantos	-	17.097
Total activos diferidos	139.903	155.692
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Efectivo y Dep3sitos en Bancos	(187.824)	(46.111)
Otros activos financieros a costo amortizado	(491.874)	(697.929)
Otros activos financieros a valor razonable	(8.674)	(6.335)
Propiedad, planta y equipo	(839.217)	(847.683)
Total pasivos diferidos	(1.527.586)	(1.598.058)
Diferimiento del c3mputo por Axl Impositivo	223.932	629.251
Pasivo neto por impuesto diferido	(1.163.750)	(813.115)

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

	30/09/2023	31/12/2022
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	257.351	592.403
Provisi3n de impuestos a las ganancias corriente	(1.678.000)	(907.224)
Saldo a pagar	(1.420.649)	(314.821)

Firmado a efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisi3n Fiscalizadora

JUAN I. NÁPOLI
CARLOS JAVIER RIAZZA
Sindic3

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 P3blico U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administraci3n

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
(Pasivo) / Activo neto por impuesto diferido al inicio del período / ejercicio	(813.116)	1.079.309
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	(350.634)	(1.892.426)
Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del período / ejercicio	<u>(1.163.750)</u>	<u>(813.115)</u>

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

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

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Ganancia antes de impuestos	5.278.576	3.897.984
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	35%	35%
Impuesto sobre la ganancia neta	1.847.502	1.364.294
Diferencias permanentes:		
Ingresos no gravables / Egresos no deducibles / efecto monetario	784.453	694.279
Impuesto a las ganancias neto	<u>2.631.955</u>	<u>2.058.574</u>

20. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	<u>30/09/2023</u>		<u>30/09/2022</u>	
	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>	<u>9 meses (enero- septiembre)</u>	<u>3 meses (julio- septiembre)</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	801.177	289.833	603.362	220.354
	<u>801.177</u>	<u>289.833</u>	<u>603.362</u>	<u>220.354</u>

21. Otros ingresos operativos

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER DIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Comisiones por depositario de FCI	2.550.300	912.552	2.732.728	856.330
Recupero impuesto a las ganancias y otros gastos	444.172	105.305	283.880	73.863
Previsiones desafectadas	43.709	143	17.747	7.191
Alquiler de cajas de seguridad	39.177	10.904	50.873	16.693
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	30.559	10.248	43.672	13.570
Otros	39.734	18.716	30.083	8.962
	3.147.651	1.057.868	3.158.983	976.609

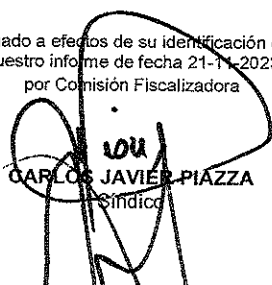
22. Beneficios al personal

	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Remuneraciones	3.077.042	1.021.391	3.043.289	954.543
Otros beneficios al personal a corto plazo	1.970.301	838.348	945.426	463.441
Cargas sociales sobre remuneraciones	834.267	268.046	832.761	268.362
Servicios al personal	209.968	69.744	263.016	86.819
Otros beneficios a largo plazo	102.075	26.470	30.064	16.860
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	56.388	6.141	8.981	1.023
	6.250.041	2.230.140	5.123.537	1.791.048

23. Gastos de administración


	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Honorarios a directores y síndicos	791.497	339.528	692.187	228.559
Servicios administrativos contratados	712.566	271.229	609.505	193.038
Impuestos	522.937	201.416	533.824	158.353
Otros honorarios	169.112	93.743	252.189	82.689
Servicios de seguridad	102.926	37.004	86.327	29.220
Electricidad y comunicaciones	85.935	28.438	95.399	25.478
Seguros	42.689	11.997	51.200	14.793
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	28.649	11.155	35.070	12.330
Representación, viáticos y movilidad	14.442	12.459	19.839	15.930
Papelería y útiles	11.545	3.322	11.302	4.207
Alquileres	7.233	3.152	8.240	2.226
Propaganda y publicidad	6.677	650	2.683	233
Otros	162.977	67.871	141.371	48.154
	2.659.185	1.081.964	2.539.136	815.210

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico


JUAN H. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)
Impuesto sobre los ingresos brutos	11.786.353	5.486.519	6.855.161	2.719.388
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	383.985	121.419	492.482	117.246
Donaciones	13.426	3.720	17.009	6.403
Intereses punitivos y cargos a favor del Banco Central de la República Argentina	-	-	4.906	-
Otros	42.643	9.841	2.481	449
	12.226.407	5.621.499	7.372.039	2.843.486

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

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

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

	30/09/2023	31/12/2022
Efectivo y Depósitos en Bancos	183.509.824	113.671.564
Otros Títulos de Deuda – Letras del BCRA	57.791.653	52.851.862
	241.301.477	166.523.426

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 “ganancias diluidas por acción” miden el rendimiento de las acciones ordinarias considerando el efecto de otros instrumentos financieros que pueden convertirse en acciones. Dado que la sociedad controladora no ha emitido instrumentos financieros que tengan un efecto dilusivo en la utilidad por acción, las ganancias básicas y diluidas por acción son coincidentes.

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

Ganancia por acción	30/09/2023 9 meses	30/09/2023 3 meses	30/09/2022 9 meses	30/09/2022 3 meses
<u>Numerador:</u> Resultado neto del período generado atribuible a Accionistas de la Sociedad	2,646,621	1,372,669	1.839.410	1.359.727
<u>Denominador:</u> Promedio ponderado de acciones ordinarias del período (en miles)	836.785	836.785	827.006	827.006
Ganancia básica y diluida por acción	3,15	1,64	2,19	1,64
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	840.182	840.182

27. Información cuantitativa y cualitativa sobre valores razonables

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

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

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

Jerarquías de valores razonables

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI I. NÁROLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 Entidad utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

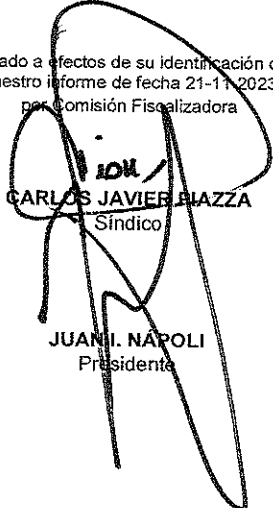
- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos a los que la Entidad accede a la fecha de medición, para activos o pasivos idénticos. La Entidad considera los mercados como activos sólo si hay suficientes actividades de negociación con respecto al volumen y liquidez de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

Metodologías de determinación de los valores razonables

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

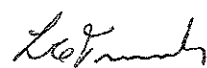
- *Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* Los instrumentos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.
- *Instrumentos de deuda – Títulos e Instrumentos de regulación monetaria:* El valor razonable de los instrumentos categorizados en Nivel 1 de Jerarquía se determinó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, en caso de ser representativas. Para ciertos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, categorizados en Nivel 2 de jerarquía, el valor razonable se estimó a través de una curva de rendimientos construida con instrumentos que cotizan con características similares (similares 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 patrimonio:* El valor razonable de las participaciones de la Entidad en el patrimonio de otras sociedades, categorizado en Nivel 1 de Jerarquía, se determinó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, en caso de ser representativas.
- *Préstamos y otras financiaciones:* El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características. en cuanto a moneda y plazo.
- *Depósitos a plazo fijo:* El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera de la Entidad.
- *Obligaciones negociables (a costo amortizado):* El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de las tasas de emisiones de obligaciones negociables con características similares a los instrumentos emitidos por la Entidad.

Al 30 de septiembre de 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

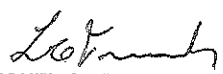
Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora

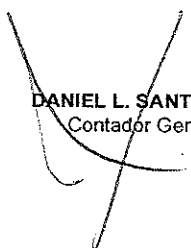

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 septiembre de 2023					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	183.509.824	183.509.824	-	-	183.509.824
Operaciones de pase	377.224.964	377.224.964	-	-	377.224.964
Otros activos financieros	88.607	88.607	-	-	88.607
Préstamos y otras financiaciones (1)	7.416.677	-	7.609.462	-	7.609.462
Otros Títulos de Deuda	88.426.701	-	109.656.226	-	109.656.226
Activos financieros entregados en garantía	29.650.135	29.649.709	-	-	29.649.709
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	32.133	32.133	-	-	32.133
Pasivos Financieros					
Depósitos	596.932.307	-	600.241.041	-	600.241.041
Operaciones de pase	917.788	917.788	-	-	917.788
Otros pasivos financieros	46.790.281	46.790.281	-	-	46.790.281
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	25	-	-	25

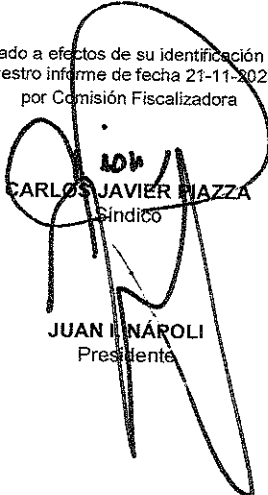
31 de diciembre de 2022					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	113.671.563	113.671.563	-	-	113.671.563
Operaciones de pase	9.171.572	9.171.572	-	-	9.171.572
Otros activos financieros	101.781	101.781	-	-	101.781
Préstamos y otras financiaciones (1)	9.536.085	-	12.936.921	-	12.936.921
Otros Títulos de Deuda	259.150.401	-	258.077.080	-	258.077.080
Activos financieros entregados en garantía	9.493.867	9.493.867	-	-	9.493.867
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	32.065	32.065	-	-	32.065
Pasivos Financieros					
Depósitos	355.280.784	-	356.480.888	-	356.480.888
Operaciones de pase	719.191	719.191	-	-	719.191
Otros pasivos financieros	3.176.453	3.176.453	-	-	3.176.453
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	45	45	-	-	45

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

28. Gestión de riesgos y gobierno corporativo

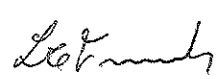
Los datos e información sobre la Gestión de riesgos y Gobierno corporativo se describen en la Nota 28. a los estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

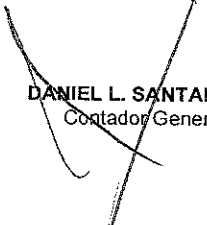
JUAN PINAROLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

29. Política de transparencia en materia de gobierno societario

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

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

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

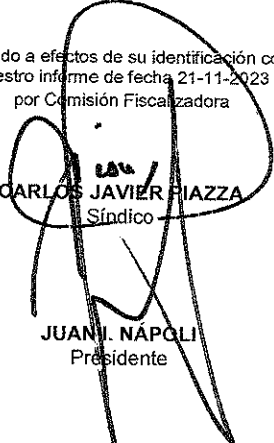
La misma dispuso la constitución de la sociedad "Seguro de Depósitos Sociedad Anónima" (SEDESA) con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/1996, serán el BCRA, con una acción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

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el BCRA hasta la suma de 6.000 y que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/1995 y los demás que disponga la autoridad de aplicación. Por otra parte, el BCRA dispuso que se excluyan del régimen de garantías, entre otros, los depósitos de entidades financieras, los efectuados por personas vinculadas a la Entidad y los depósitos de títulos valores.

No están alcanzados: a) los depósitos de entidades financieras en otros intermediarios, incluidos los certificados de plazo fijo adquiridos por negociación secundaria; b) los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente, a la Entidad según las pautas establecidas o que establezca en el futuro el BCRA; c) los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías; d) los depósitos constituidos con posterioridad al 1° de julio de 1995, sobre los cuales se hubiere pactado una tasa de interés superior en dos puntos porcentuales anuales a la tasa de interés pasiva para plazos equivalentes del BCRA correspondiente al día anterior al de la imposición. El BCRA podrá modificar la tasa de referencia establecida en este inciso; y e) los demás depósitos que para el futuro excluya la autoridad de aplicación.

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
por Comisión Fiscalizadora

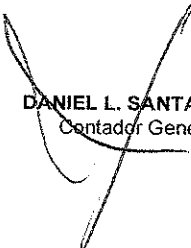

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

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

Concepto	Saldo al 30/09/2023	
	Pesos	Moneda Extranjera
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
Saldos en cuentas en el BCRA	5.000	179.453.230
Activos Financieros entregados en garantía:		
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	10.362.094	1.610.039
Total	10.367.094	181.063.269

35. Acciones legales

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

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

Las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueran aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF), la CNV y la Superintendencia de Seguros de la Nación, así como la información de los sumarios iniciados por el BCRA se describen en la Nota 36. a los estados financieros consolidados.

37. Restricciones a la distribución de utilidades

Las cuestiones relacionadas con la restricción a la distribución de utilidades han sido incluidas en

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN I. NÁPOL
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 Nota 37. a los estados financieros consolidados condensados.

38. Bienes de disponibilidad restringida

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Otros activos financieros		
Deudores varios (1)	1.811	3.679
Activos entregados en garantía		
Depósitos en garantía (2)	16.655.241	30.765
Garantía por operaciones con BCRA (3)	11.972.133	8.573.082
Fideicomiso en garantía (4)	-	89.403
TOTAL	<u>28.629.185</u>	<u>8.696.929</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) 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.
- (3) Corresponden a cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el BCRA por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.
- (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 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindicado

JUANI. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 SEPTIEMBRE 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 30/09/2023	Saldo de libros 31/12/2022	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
Del País								
Títulos públicos								
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 4% V.14/10/24	9179	1.239.271		566.882	-	1.214.506	-	1.214.506
LT AJUST CER A DESC V18/10/23 \$ C	9194	3.832.911		143.454	-	3.816.851	-	3.816.851
LT AJUST CER A DESC V18/01/24 \$ C	9221	1.092.000		158.100	-	1.101.681	-	1.101.681
LT AJUST CER A DESC V31/10/23 \$ C	9206	4.407.806		7.370	-	4.520.474	-	4.520.474
LT AJUST CER A DESC V23/11/23 \$ C	9197	9.302.229		6.622.045	-	9.260.615	-	9.260.615
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 3,75% V.14/04/24	9178	947.443		922.228	-	922.228	-	922.228
BONO TESORO NAC \$ AJ. CER 4,26% V.14/02/25	9180	821.517		891.410	-	891.410	-	891.410
LT PCIA NEUQUEN S1 CL1 V31/03/24	42665	392.933		392.933	-	392.933	-	392.933
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	5921	402.259		-	694.492	703.942	-	703.942
B.TESORO VINC USD VT.30/04/2024 C.G	9120	353.000		347.884	-	353.767	-	347.884
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	5405	4.870.446		1.235.336	6.212.422	5.564.764	-	5.564.764
BONOS REP ARG C/DESC \$ 5,83% 2033 (DIPC)	45696	92.900		-	144.229	127.046	-	127.046
BONOS REP ARG CUASI PAR \$ 3,31% 2045	45897	105.070		-	64.661	100.292	-	100.292
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	5923	38.197		56.938	-	56.938	-	56.938
BONOS REP. ARG. DISCOUNTS ARS 2010-2033 (DIFO)	5444	26.046		36.992	-	42.083	-	36.992
BONOS DE CONSOLIDACION 6 SERIE \$ 2 % ESC (PR13)	2420	6.589		6.312	-	6.312	-	6.312
BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	5927	2.085		3.418	-	3.418	-	3.418
BONO TESORO \$ AJ. CER 1,45% V.13/08/23	5497	-		-	5.189.164	-	-	-
Bono Dual Vto 29.09.23	9147	-		-	14.789	-	-	-
B.TESORO VINC USD VT.28/04/2023 C.G	5928	-		-	-	718.707	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por CER a Descuento Vto 21.04.2023	9118	-		-	1.850.721	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 19.05.2023	9127	-		-	3.764.857	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.03.2023	9164	-		-	4.201.005	-	-	-
BONOS TESORO \$ AJ. CER 1,40% V.25/03/23	5492	-		-	981.211	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 28.02.2023	9141	-		-	916.690	-	-	-
BONO TESORO NACIONAL \$ CER 4% 06/03/2023 (BONCER 23)	5324	-		-	857.027	-	-	-
Total Títulos Públicos		27.932.704		11.390.302	26.084.856	29.068.288		29.068.288
Letras BCRA								
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.03.10.23 a 28 Días	14039	6.439.927		6.459.892	-	6.459.892	-	6.459.892
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.05.10.23 a 28 Días	14040	6.872.348		6.913.879	-	6.913.879	-	6.913.879
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.10.10.23 a 28 Días	14041	3.878.080		3.890.122	-	3.890.122	-	3.890.122
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.12.10.23 a 28 Días	14042	4.395.944		4.349.384	-	4.349.384	-	4.349.384
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.17.10.23 a 28 Días	14047	12.333.724		7.803.646	-	12.371.954	-	12.371.954
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.19.10.23 a 28 Días	14048	10.809.885		10.878.888	-	10.878.888	-	10.878.888
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.24.10.23 a 28 Días	14049	9.748.368		9.778.580	-	9.778.580	-	9.778.580
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.28.10.23 a 28 Días	14050	7.671.716		7.719.080	-	7.719.080	-	7.719.080
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.10.01.23 a 28 Días	13929	-		-	8.978.881	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.12.01.23 a 28 Días	13930	-		-	8.446.239	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.17.01.23 a 28 Días	13931	-		-	7.870.387	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.03.01.23 a 28 Días	13927	-		-	6.070.223	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.05.01.23 a 28 Días	13928	-		-	6.046.064	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.19.01.23 a 28 Días	13932	-		-	5.683.277	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.24.01.23 a 28 Días	13933	-		-	4.268.598	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.26.01.23 a 28 Días	13934	-		-	3.870.867	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Días	13871	-		-	589.225	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Días	13872	-		-	579.647	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.01.23 a 183 Días	13868	-		-	448.264	-	-	-
Total Letras BCRA		62.089.992		57.791.653	52.851.862	62.359.759		62.359.759
Notas BCRA								
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.05.04.23 a 182 Días	21142	-		-	44.471.807	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.26.04.23 a 182 Días	21145	-		-	12.700.849	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.24.05.23 a 182 Días	21149	-		-	10.396.960	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.31.05.23 a 182 Días	21150	-		-	9.718.761	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.07.06.23 a 182 Días	21151	-		-	8.524.013	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.21.06.23 a 182 Días	21153	-		-	6.288.902	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.17.05.23 a 182 Días	21148	-		-	7.754.172	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.19.04.23 a 182 Días	21144	-		-	7.021.107	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.14.06.23 a 182 Días	21152	-		-	5.307.560	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.28.06.23 a 182 Días	21154	-		-	5.117.772	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.10.05.23 a 182 Días	21147	-		-	4.466.469	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.03.05.23 a 182 Días	21146	-		-	3.417.902	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.29.03.23 a 182 Días	21141	-		-	8.626.983	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.08.03.23 a 182 Días	21138	-		-	7.595.776	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.15.03.23 a 182 Días	21139	-		-	3.750.437	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.22.03.23 a 182 Días	21140	-		-	3.703.876	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.18.01.23 a 182 Días	21131	-		-	2.719.371	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.25.01.23 a 182 Días	21132	-		-	2.693.453	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.01.02.23 a 182 Días	21133	-		-	2.665.924	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.09.02.23 a 182 Días	21134	-		-	2.861.743	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.15.02.23 a 182 Días	21135	-		-	2.629.813	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.22.02.23 a 182 Días	21136	-		-	2.586.753	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.11.01.23 a 182 Días	21130	-		-	2.059.161	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.01.03.23 a 182 Días	21137	-		-	1.923.237	-	-	-
Nota de Liquidez a Tasa Var del BCRA - Vto.04.01.23 a 183 Días	21129	-		-	1.229.857	-	-	-
Total Notas BCRA		-		-	172.992.297	-	-	-
Total Títulos públicos		90.022.696		69.181.955	251.929.015	91.428.047		91.428.047

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Comisión Fiscalizadora
 CARLOS NAVIERO PIAZZA
 Síndico
 JUAN MANUEL
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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 SEPARADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30/09/2023	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	82682	1.832.373		1.832.373	297.527	1.832.373	-	1.832.373
ON YPF CLASE 99 8,50% USS VTO.28/07/2025	91870	2.139.107		2.139.107	1.004.295	2.139.107	-	2.139.107
ON LABORATORIOS RICH S.4 V21/03/24 \$ CG	56705	120.891		120.891	414.728	120.891	-	120.891
ON BANCO SAENZ S.13 VT.15/11/23 \$ C.G	58575	66.327		66.327	277.760	66.327	-	66.327
O.N. CFN SERIE V	57033	559.013		559.013	-	559.013	-	559.013
O.N. SION SERIE X	57046	86.084		86.084	-	86.084	-	86.084
O.N. PAN AMERICAN	81775	2.539.213		2.539.213	-	2.539.213	-	2.539.213
O.N. CAPEX S.A.	92783	1.198.468		1.198.468	-	1.198.468	-	1.198.468
O.N. YPF CLASE 53 VTO 21-07-27	92799	2.501.788		2.501.788	-	2.501.788	-	2.501.788
O.N. COMPAÑÍA GRAL COMBUSTIBLES	81398	778.456		778.456	-	778.456	-	778.456
O.N. PAMPA ENERGIA S.A.	91977	3.569.845		3.569.845	-	3.569.845	-	3.569.845
O.N. CREDITO DIRECTO XXVI	57334	106.962		106.962	-	106.962	-	106.962
ON CREDITO DIRECTO 14	56170	-		-	79.034	-	-	-
ON PYME SION S. 6 CL. B \$ V.15/01/23 CG	55134	-		-	658	-	-	-
Total Títulos privados - ON		15.498.527		15.498.527	2.074.192	15.498.527	-	15.498.527
Títulos de deuda de fideicomisos financieros								
COLOCACIONES VARIAS UNDERWRITER		827.715		827.715	1.530.555	827.715	-	827.715
VDF LOANS CONSUMER XXII	80000	110.966		110.966	157.405	110.966	-	110.966
VDF LOANS CONSUMER XX	80000	98.637		98.637	125.825	98.637	-	98.637
VDF DE CREDITOS 18 CLASE A	56515	16.867		16.867	159.585	16.867	-	16.867
VDF LOANS CONSUMER XXI	80000	73.978		73.978	94.443	73.978	-	73.978
VDF CLAVE SERIE III CLASE A	56561	12.495		12.495	107.526	12.495	-	12.495
VDF SUCREDITO XXIII CLASE A	56815	9.782		9.782	109.856	9.782	-	9.782
VDF CLAVE SERIE II CLASE B	56176	29.798		29.798	68.066	29.798	-	29.798
VDF CLAVE SERIE III CLASE B	56562	32.253		32.253	37.286	32.253	-	32.253
CONSUBOND 181 CLASE A	57010	32.219		32.219	-	32.219	-	32.219
MEGABONO CREDITO 280 CLASE A	57070	53.116		53.116	-	53.116	-	53.116
MEGABONO 289 CLASE A	57096	267.001		267.001	-	267.001	-	267.001
SECUBONO 226 CLASE A	57127	8.552		8.552	-	8.552	-	8.552
DECREDITOS 19 CLASE A	57150	41.694		41.694	-	41.694	-	41.694
CREDIPAZ XXII	80109	124.959		124.959	-	124.959	-	124.959
MEGABONO 291 CLASE A	57179	200.756		200.756	-	200.756	-	200.756
MEGABONO CREDITO 294 CLASE A	57206	332.336		332.336	-	332.336	-	332.336
MEGABONO 293 CLASE A	57244	149.921		149.921	-	149.921	-	149.921
TOTAL ASSETS II CLASE A	57261	42.736		42.736	-	42.736	-	42.736
CONSUBOND 162 CLASE A	57198	62.512		62.512	-	62.512	-	62.512
MEGABONO 286 CLASE A	57310	484.935		484.935	-	484.935	-	484.935
ELEBAR III CLASE A	57272	129.838		129.838	-	129.838	-	129.838
MONI MOBILE VIII CLASE A	57367	101.932		101.932	-	101.932	-	101.932
ELEBAR IV CLASE A	57372	196.794		196.794	-	196.794	-	196.794
MEGABONO 297 CLASE A	57407	498.819		498.819	-	498.819	-	498.819
VDF CLAVE SERIE II CLASE A	56175	-		-	53.120	-	-	-
VDF MONI MOBILE VI CLASE A	56587	-		-	108.381	-	-	-
VDF - FF Megabono 275 Clase A	56518	-		-	122.760	-	-	-
VDF MEGABONO 273 CLASE A	56444	-		-	155.073	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXX	80000	-		-	171.604	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXV	80000	-		-	37.778	-	-	-
VDF LOANS CONSUMER XIX	80000	-		-	30.850	-	-	-
VDF CLAVE SERIE I CLASE A	55934	-		-	87.704	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVIII	80000	-		-	26.834	-	-	-
VDF SECUBONO 222 CLASE A	56660	-		-	88.549	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIII	80000	-		-	73.455	-	-	-
VDF MEGABONO CREDITO 264 CLASE A	56273	-		-	462.977	-	-	-
VDF MEGABONO 267 CLASE A	56145	-		-	272.403	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVII	80000	-		-	178.566	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXVI	80000	-		-	182.489	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIV	80000	-		-	167.900	-	-	-
VDF MERCADO CREDITO XIII	55948	-		-	130.685	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XXIX	80000	-		-	22.241	-	-	-
VDF CREDIPAZ 21 CLASE A	56224	-		-	55.054	-	-	-
VDF SECUBONO 221 CLASE A	56583	-		-	27.466	-	-	-
VDF MEGABONO CREDITO 260 CLASE B	56076	-		-	125.015	-	-	-
VDF MEGABONO CREDITO 258 B	55976	-		-	128.365	-	-	-
VDF MEGABONO 263 CLASE A	55995	-		-	95.026	-	-	-
VDF MEGABONO CREDITO 258 A	55975	-		-	36.990	-	-	-
VDF SECUBONO 219 CLASE A	56366	-		-	11.135	-	-	-
VDF SECUBONO 217 CLASE A	56166	-		-	1.243	-	-	-
VDF CONSUBOND 175 CLASE B	56059	-		-	660	-	-	-
Total Títulos de deuda de fideicomisos financieros		3.940.611		3.940.611	5.245.010	3.940.611	-	3.940.611
Total Títulos privados		19.439.138		19.439.138	7.319.202	19.439.138	-	19.439.138
Previsión Títulos privados (Anexo R)		-		-	(194.392)	(194.392)	-	(194.392)
Total Otros Títulos de Deuda		109.461.834		88.426.701	259.150.400	110.672.793	-	110.672.793

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Por Daniel L. Santamans
 DANIEL L. SANTAMANS
 Síndico
 JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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 SEPARADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30/09/2023	Saldo de libros 31/12/2022	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
<u>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</u>								
<u>Del País</u>								
Acciones Autopista del Sol S.A.	1130677237119	24.326	1	24.326	17.901	24.326	-	24.326
Acciones COELSA	1130692264785	5.649	1	5.649	11.476	5.649	-	5.649
Acciones Gerovaglio & Zorraquin SA	1130509284861	1.917	1	1.917	2.194	1.917	-	1.917
Acciones Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628169159	56	1	56	114	56	-	56
Acciones Zanella Hnos.	1130502498572	30	1	30	61	30	-	30
Acciones Garantizer S.G.R.	1130688331761	25	1	25	51	25	-	25
Acciones Bind Garantías S.G.R.	1130708609915	2	1	2	4	2	-	2
Acciones Argencontrol S.A.	1130688864308	1	1	1	2	1	-	1
Acciones Mercado de Futuro y Opciones S.A.	1130642199389	-	1	-	6	-	-	-
Total Instrumentos de Patrimonio del País		32.006		32.006	31.809	32.006		32.006
<u>Otros</u>								
<u>Del Exterior</u>								
Acciones Bladex Clase " B "	9800198PA0001	127	1	127	257	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio del Exterior		127		127	257	127		127
Total Instrumentos de Patrimonio		32.133		32.133	32.066	32.133		32.133
Total General		109.493.967		89.458.834	259.182.466	110.704.926		110.704.926

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora

CHARLES JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN J. NATOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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° 316 - F° 173

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

	30/09/2023	31/12/2022
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	25.176.131	15.744.002
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	105.961	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	535.595
Sin garantías ni contragarantías preferidas	25.070.170	15.208.407
Con problemas	-	110.219
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	110.219
TOTAL CARTERA COMERCIAL	25.176.131	15.854.221

	30/09/2023	31/12/2022
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	1.379.382	777.875
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	29	27.458
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	188.895	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.190.458	750.417
Irrecuperable	54.255	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	54.255	-
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	1.433.637	777.875
TOTAL GENERAL (1)	26.609.768	16.632.096

(1) Conciliación :


Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera Separado	7.416.677	9.536.085
+ Previsiones de Préstamos y otras financiaciones	116.066	142.592
- Préstamos al personal	(425.262)	(467.357)
- Operaciones de caución bursátil	-	-
+ Títulos privados - Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	15.498.527	2.074.192
+ Títulos privados - Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros - Medición a costo amortizado	3.940.611	5.245.010
+ Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasif. de Deudores	63.149	101.574
Préstamos y otras financiaciones según Anexo	26.609.768	16.632.096

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 por Comisión Fiscalizadora

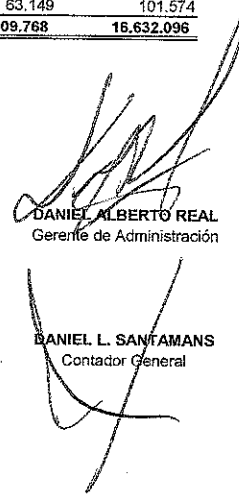

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

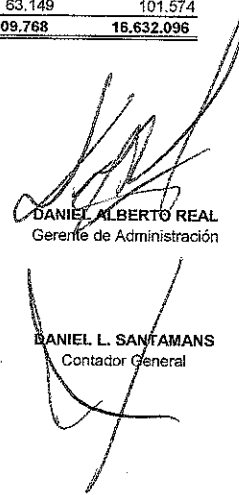

JUAN I. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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 SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

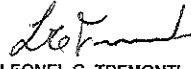
Número de clientes	FINANCIACIONES			
	30/09/2023		31/12/2022	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	20.403.064	76,68%	11.395.723	68,52%
50 siguientes mayores clientes	6.200.527	23,30%	5.235.927	31,48%
100 siguientes mayores clientes	6.177	0,02%	446	0,00%
TOTAL	26.609.768	100%	16.632.096	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora

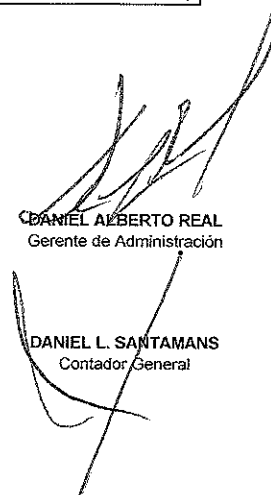

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 D

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES SEPARADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	-	882.145	-	-	-	-	-	882.145
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	-	3.462.865	633.715	183.351	282.534	2.013.843	755.859	7.332.167
TOTAL	-	4.345.010	633.715	183.351	282.534	2.013.843	755.859	8.214.312

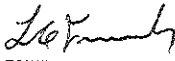
En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

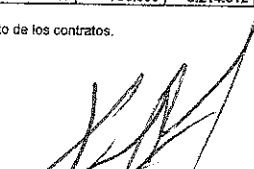
Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

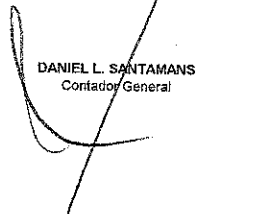

 CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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 SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)


Número de clientes	DEPÓSITOS			
	30/09/2023		31/12/2022	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	295.071.417	49,43%	148.850.707	41,90%
50 siguientes mayores clientes	213.080.365	35,70%	144.111.025	40,56%
100 siguientes mayores clientes	58.584.371	9,81%	42.437.035	11,94%
Resto de clientes	30.196.154	5,06%	19.882.018	5,60%
TOTAL	596.932.307	100%	355.280.785	100%


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora

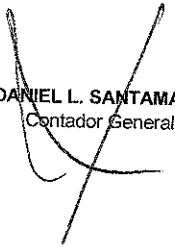

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 SEPTIEMBRE 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 30/09/2023	Saldo final al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales (1)	140.487	41.822	-	41.822	71.333	69.154	140.487
Otras (2)	7.015	5.055	-	-	4.805	7.265	7.015
TOTAL PROVISIONES	147.502	46.877	-	41.822	76.138	76.419	147.502

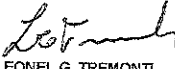
(1) Constituidas a efectos de cubrir eventuales contingencias en relación con reclamos, juicios, sumarios administrativos y otros procesos existentes o potenciales.
(2) Incluido en la línea "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera" del Estado de Resultados Separado.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN PINAROLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

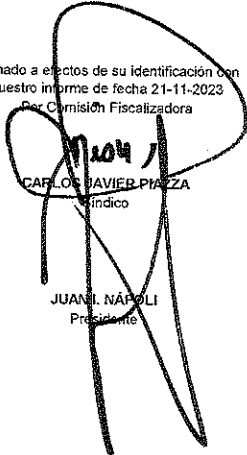
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO K

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

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

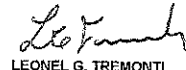
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Indico

JUAN L. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

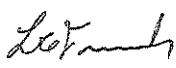
Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 30/09/2023	30/09/2023 (por moneda)			Total al 31/12/2022
			Dólar	Euro	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	183.278.737	183.278.737	183.258.897	19.777	63	113.535.814
Otros activos financieros	84.970	84.970	84.970	-	-	87.357
Préstamos y otras financiaciones	2.109.409	2.109.409	2.109.409	-	-	900.379
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	2.109.409	2.109.409	2.109.409	-	-	900.379
Otros Títulos de Deuda	14.821.900	14.821.900	14.821.900	-	-	3.128.442
Activos financieros entregados en garantía	2.313.981	2.313.981	2.313.981	-	-	1.685.988
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	127	127	127	-	-	258
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	870.512	870.512	870.512	-	-	403.319
TOTAL ACTIVO	203.479.636	203.479.636	203.459.796	19.777	63	119.741.557
PASIVO						
Depósitos	198.791.248	198.791.248	198.791.248	-	-	114.802.285
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	198.791.248	198.791.248	198.791.248	-	-	114.802.285
Otros pasivos financieros	2.738.566	2.738.566	2.738.566	-	-	2.693.494
Otros pasivos no financieros	2.389	2.389	2.389	-	-	701
TOTAL PASIVO	201.532.203	201.532.203	201.532.203	-	-	117.496.480

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023 por Comisión Fiscalizadora

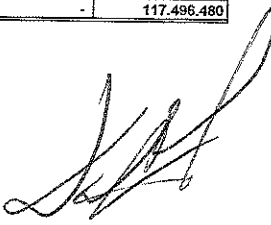

CARLOS JAVIER MAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Residente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

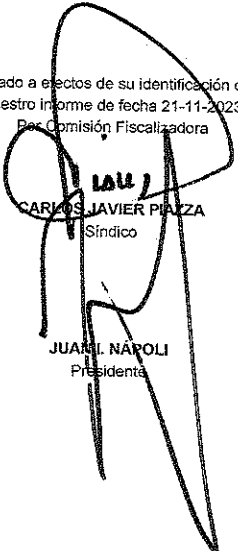
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO N

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

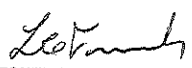
Conceptos	Situación Normal	Total	
		30/09/2023	31/12/2022
1. Préstamos y otras financiaciones			
- Adelantos	14	14	12
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14	14	12
TOTAL	14	14	12
PREVISIONES	1	1	-


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PLAZA
Síndico

JUAN M. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

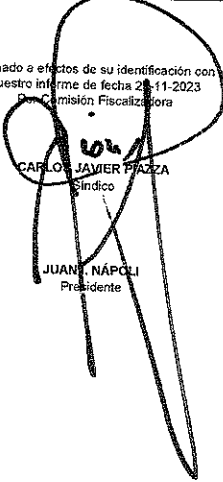
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 Pasés	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	1.022.761
Operaciones de Pasés	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	374.844.460
Total									375.867.241

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER FAJZA
Síndico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2023
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

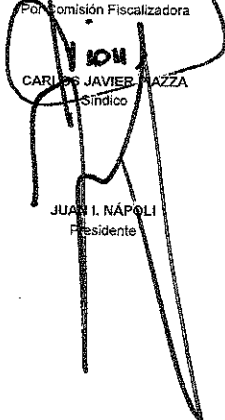
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

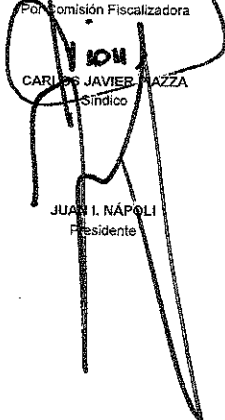
ANEXO Q

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

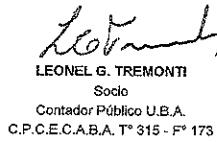
Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto			
	Medición obligatoria			
	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses	3 meses	9 meses	3 meses
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultado de otros títulos privados	(5.726)	(1.826)	(19.284)	4.398
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(2.386)	960	(13.494)	(3.135)
TOTAL	(8.112)	(866)	(32.778)	1.263

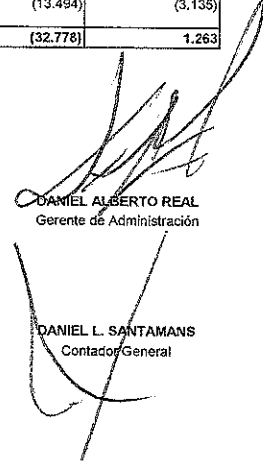
Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

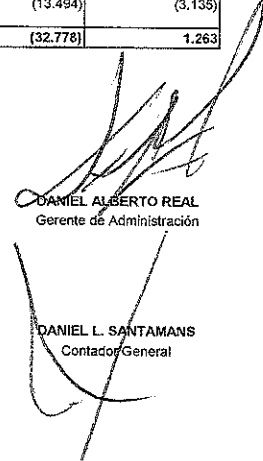

CARLOS JAVIER MAZZA
 Síndico


JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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 NUEVE Y TRES MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

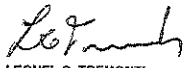
	Ingreso / (Egreso) Financiero			
	Medición obligatoria			
	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses	3 meses	9 meses	3 meses
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado				
Ingresos por intereses:				
Por títulos privados	2.842.190	1.060.249	3.892.188	1.564.694
Por títulos públicos	78.276.048	15.863.365	60.152.953	30.858.009
Por Obligaciones Negociables	722.702	457.315	88.119	28.801
Por préstamos y otras financiaciones:	3.367.057	1.096.569	4.621.552	1.513.716
Sector Financiero	71.191	-1	1.121.090	297.264
Sector Privado no Financiero:	3.295.866	1.096.569	3.500.462	1.216.452
Adelantos	2.631.078	927.587	1.349.024	642.347
Documentos	70.552	38.096	109.772	27.402
Otros	594.236	130.877	2.041.666	546.703
Por operaciones de pase:	74.122.324	54.501.486	24.748.711	2.903.248
Banco Central de la República Argentina	73.941.249	54.465.070	24.201.319	2.794.032
Otras Entidades Financieras	181.075	36.416	547.392	109.216
TOTAL	159.330.321	72.978.974	93.503.523	36.868.468
Egresos por intereses:				
Por Depósitos	(110.833.469)	(52.168.475)	(60.684.767)	(23.328.697)
Sector Privado no Financiero:	(110.833.469)	(52.168.475)	(60.684.767)	(23.328.697)
Cuentas corrientes	(84.356.430)	(39.993.850)	(44.708.768)	(17.053.660)
Cajas de ahorro	(280)	(76)	(462)	(131)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(26.476.759)	(12.174.549)	(15.975.537)	(6.264.906)
Otros	-	-	-	-
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	-	(3.031)	(3.031)
Por operaciones de pase:	(474.355)	(125.283)	(321.484)	(158.639)
Otras Entidades financieras	(474.355)	(125.283)	(321.484)	(158.639)
Por otros pasivos financieros	(1.231.819)	(661.474)	(29.364)	(29.364)
Por otras obligaciones por intermediación financiera	(1.231.819)	(661.474)	(29.364)	(29.364)
TOTAL	(112.539.643)	(52.966.232)	(61.038.646)	(23.519.731)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Presidente

JUAN I. NÁPOLI
Residente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
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 Q
 (Cont.)

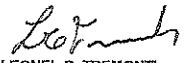
**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022**
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

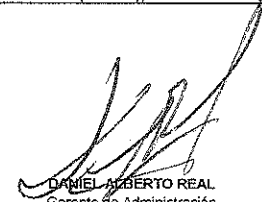
Ingresos por Comisiones	Resultado del ejercicio			
	Medición obligatoria			
	30/09/2023		30/09/2022	
	9 meses	3 meses	9 meses	3 meses
Comisiones vinculadas con obligaciones	231.791	64.473	231.105	74.620
Comisiones vinculadas con créditos	584.592	175.810	726.359	263.707
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	358.846	119.752	484.188	129.992
Comisiones por operaciones de exterior y Otros	582	288	1.299	154
TOTAL	1.175.811	360.323	1.442.951	468.473
Egresos por Comisiones				
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(17.029)	(12.192)	(11.321)	(3.465)
Otros	(777.080)	(231.823)	(754.922)	(236.754)
TOTAL	(794.109)	(244.015)	(766.243)	(240.219)

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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 R

CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE 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 30/09/2023	Saldo al 31/12/2022
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	25.122	1.260	273	-	13.261	12.848	25.122
Préstamos y otras financiaciones	142.591	90.626	25.234	-	91.917	116.066	142.591
Otras Entidades Financieras	4.524	76	3.760	-	840	-	4.524
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	138.067	90.550	21.474	-	91.077	116.066	138.067
Adelantos	118.622	88.620	12.089	-	85.087	110.066	118.622
Documentos	4.512	-	-	-	2.291	2.221	4.512
Hipotecarios	542	-	-	-	275	267	542
Personales	6	-	-	-	3	3	6
Otros	14.385	1.930	9.385	-	3.421	3.509	14.385
Titulos Privados	97.817	206.924	18.202	-	92.147	194.392	97.817
TOTAL DE PREVISIONES	265.630	298.810	43.709	-	197.325	323.306	265.630

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 por Comisión Fiscalizadora


DANIEL JAVIER PIAZZA
 Síndico


JUAN NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2023
 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 septiembre de 2023, (b) los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y anexos que 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

47

permitir la preparación de estados financieros consolidados condensados de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el BCRA, aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados financieros anuales de la Entidad. Una revisión de estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados financieros y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

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

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en 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)

WJ

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.

- (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 septiembre de 2023 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.

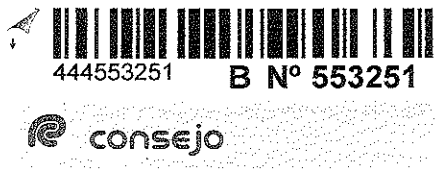




- (c) Al 30 de septiembre de 2023, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 58.621.837, no siendo exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

21 de noviembre 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

consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Buenos Aires 28/11/2023 01 0 T. 34 Legalización: N° 553251

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 21/11/2023 referida a BALANCE de fecha 30/09/2023 perteneciente a BANCO DE VALORES S.A para ser presentada ante y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. TREMONTI LEONEL GERMAN CP T° 315 F° 173 tiene registrada en la matrícula que se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C.236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOC Soc. 2 T° 1 F° 13

N° H 3701784

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES.

consejo DE CIENCIAS ECONOMICAS DE LA CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES

Dra. GABRIELA NOVISKY
CONTADORA PÚBLICA (U. M.)
T° 242 F° 225
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES

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 septiembre de 2023, (b) los estados separados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y anexos que 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.

57



Building a better
working world



- 2 -

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.

W)

- (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.

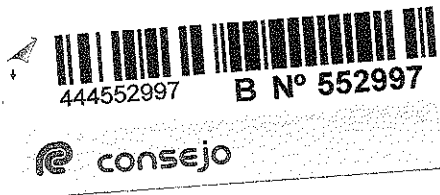
WJ

- (c) Al 30 de septiembre 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 \$ 58.621.837, no siendo exigible a esa fecha.
- (d) Al 30 de septiembre 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,

21 de noviembre de 2023

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



Le Tremonti

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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



consejo

Profesional de Ciencias Económicas
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Buenos Aires 28/11/2023 01 0 T. 34 Legalización: N° 552997

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 21/11/2023 referida a BALANCE de fecha 30/09/2023 perteneciente a BANCO DE VALORES S.A. 30-57612427-5 para ser presentada ante

actuación se corresponde con la que el Dr. TREMONTI LEONEL GERMAN 20-24036555-4 tiene registrada en la matrícula CP T° 0315 F° 173 y declaramos que la firma inserta en dicha que se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOC. T° 1 F° 13



LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES.



Dra. GABRIELA NOV'SKY
CONTADORA PÚBLICA (U. M.)
T° 342 F° 225
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES

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 septiembre de 2023**, y los correspondientes Estados Separados de Resultados y de Otros Resultados Integrales por los periodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo y sus equivalentes por el periodo de nueve meses finalizado en esa fecha y las Notas y Anexos que los complementan. Además, hemos recibido los Estados Financieros Consolidados por el período terminado en esa fecha, del **BANCO DE VALORES S.A.** y sus sociedad controladas. 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 21 de noviembre de 2023 suscripto por el socio de la firma Contador Público Leonel G. Tremonti, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el B.C.R.A aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios. Dado que no es responsabilidad de los síndicos efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones de responsabilidad exclusiva del Directorio.

El alcance de esta revisión es substancialmente menor al de una auditoría de estados financieros, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los Estados Financieros mencionados en el 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:

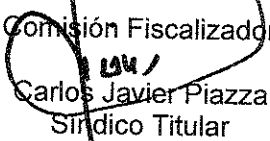
- a) de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones "A" 6847, 7181 y 7427 del BCRA, la Sociedad no ha aplicado la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", y que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre 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 septiembre 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 \$ 58.621.837, 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 septiembre 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, 21 de noviembre 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