



**Estados Financieros Consolidados y Separados
Condensados por el período intermedio de tres meses
finalizado el 31 de marzo de 2022 junto con los Informes de
los Auditores Independientes y de la Comisión Fiscalizadora**

BANCO DE VALORES S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS CONDENSADOS POR EL PERÍODO
INTERMEDIO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2022**

ÍNDICE

	Página S/N
Carátula	
Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado	1
Estado del Resultado Integral Consolidado Condensado	3
Estado de Otros Resultados Integrales Consolidado Condensado	4
Ganancia por acción Consolidado Condensado	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado	6
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados	10
Anexos a los Estados Financieros Consolidados Condensados	57
Estado de Situación Financiera Separado Condensado	74
Estado del Resultado Integral Separado Condensado	76
Estado de Otros Resultados Integrales Separado Condensado	77
Ganancia por acción Separado Condensado	78
Estado de Cambios en el Patrimonio Separado Condensado	79
Estado de Flujos de Efectivo Separado Condensado	81
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados	83
Anexos a los Estados Financieros Separados Condensados	111
Informe de los Auditores Independientes Consolidado y Separado	S/N
Informe de la Comisión Fiscalizadora	S/N

BANCO DE VALORES S.A.

Domicilio Legal:

Sarmiento 310 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires – República Argentina

Actividad Principal: Banco Comercial

C.U.I.T.: 30 - 57612427 - 5

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17 de diciembre de 2077

Fecha de inicio: 1° de enero de 2022

Fecha de cierre: 31 de marzo de 2022

Cantidad y características de las acciones	En Miles		
	Suscripto	Integrado	Emitido
850.879.855 acciones ordinarias escriturales de VN \$ 1 y de un voto cada una	850.880	850.880	850.880

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

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

ACTIVO	Anexos / Notas	31/03/2022	31/12/2021
Efectivo y Depósitos en Bancos		30.884.629	40.917.494
Efectivo		1.486.079	2.221.236
Entidades Financieras y corresponsales		29.398.522	38.696.220
BCRA		29.324.353	38.530.337
Otras del país y del exterior		74.169	165.883
Otros		28	38
Operaciones de pase	3	29.031.798	108.561.991
Otros activos financieros	10	39.046	355.558
Préstamos y otras financiaciones	B y C	7.212.486	3.640.514
Otras Entidades financieras		3.409.778	759.313
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		3.802.708	2.881.201
Otros Títulos de Deuda	A	32.085.363	21.160.435
Activos financieros entregados en garantía	4	2.369.342	5.684.471
Activos por impuestos a las ganancias corriente	19	67.416	46
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	4.550	4.659
Propiedad, planta y equipo	11	881.427	905.855
Activos intangibles	12	36.292	42.238
Activos por impuesto a las ganancias diferido	19	266.321	318.133
Otros activos no financieros	13	181.437	215.029
TOTAL ACTIVO		103.060.107	181.806.423

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

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

PASIVO	Anexos / Notas	31/03/2022	31/12/2021
Depósitos	H e l	89.857.410	167.902.645
Sector Financiero		272	88
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		89.857.138	167.902.557
Operaciones de pase	3 / l	438.698	418.916
Otros pasivos financieros	14 / l	90.297	46.094
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	l	22	-
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	19	-	204.737
Provisiones	J	130.969	158.069
Otros pasivos no financieros	16	730.288	1.155.515
TOTAL PASIVOS		91.247.684	169.885.976

PATRIMONIO NETO	Anexos / Notas	31/03/2022	31/12/2021
Capital social	K	834.564	813.830
Acciones Propias en Cartera		16.316	-
Aportes no capitalizados		100.267	-
Ajustes al capital		1.126.933	1.110.819
Ganancias reservadas		7.847.836	7.847.836
Resultados no asignados		2.002.587	1.355.803
Otros Resultados Integrales acumulados		(6.593)	(12.961)
Resultado del período / ejercicio		(109.929)	804.590
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora		11.811.981	11.919.917
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras		442	530
TOTAL PATRIMONIO NETO		11.812.423	11.920.447
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		103.060.107	181.806.423

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2022	31/03/2021
Ingresos por intereses	Q	8.760.811	6.472.480
Egresos por intereses	Q	(6.254.393)	(4.439.404)
Resultado neto por intereses		2.506.418	2.033.076
Ingresos por comisiones	Q	130.472	152.219
Egresos por comisiones	Q	(70.915)	(39.477)
Resultado neto por comisiones		59.557	112.742
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a	Q	(8.003)	(25.718)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	59.614	96.284
Otros ingresos operativos	21	306.389	352.838
Cargo por incobrabilidad	R	(29.887)	(9.530)
Ingreso operativo neto		2.894.088	2.559.692
Beneficios al personal	22	(444.357)	(506.225)
Gastos de administración	23	(212.199)	(216.355)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(32.669)	(40.689)
Otros gastos operativos	24	(726.301)	(548.449)
Resultado operativo		1.478.562	1.247.974
Resultado por la posición monetaria neta		(1.537.496)	(1.133.186)
Resultado antes del impuesto de las actividades que continúan		(58.934)	114.788
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	19	(51.083)	(79.609)
Resultado neto de las actividades que continúan		(110.017)	35.179
Resultado neto del período		(110.017)	35.179
Resultado neto del período atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		(109.929)	35.206
Las participaciones no controladoras		(88)	(27)

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2022	31/03/2021
Resultado neto del periodo		(110.017)	35.179
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del periodo:			
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		6.368	(1.438)
Resultado del período por la Participación de Otro resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		6.368	(1.438)
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del periodo		6.368	(1.438)
Total Otro Resultado Integral		6.368	(1.438)
Resultado integral total:		(103.649)	33.741
Atribuible a los propietarios de la conroladora		(103.561)	33.768
Atribuible a participaciones no controladoras		(88)	(27)

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
TRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**GANANCIA POR ACCION CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS
DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**

Ganancia por acción	Anexos / Notas	31/03/2022	31/03/2021
Ganancia por acción Básica	26	(0,13)	0,04
Ganancia por acción Diluida		(0,13)	0,04

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
STRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
EL 1° DE ENERO DE 2022 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN de participaciones controladoras al 31/03/2022	Total PN de participaciones no controladoras al 31/03/2022	Total PN al 31/03/2022
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal	Otras				
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	813.830	-	-	1.110.819	(12.961)	3.379.294	4.468.542	2.160.393	11.919.917	530	11.920.447
- Aumento de Capital y Prima por Fusión (nota 1.1.)	20.882	23.822	100.267	17.018	-	-	-	(161.989)	-	-	-
- Compra de Acciones Propias	(148)	148	-	-	-	-	-	(4.375)	(4.375)	-	(4.375)
- Reducción del Capital (nota 1.1)	-	(7.654)	-	(904)	-	-	-	8.558	-	-	-
Resultado total integral del periodo	-	-	-	-	6.368	-	-	(109.929)	(103.561)	(88)	(103.649)
- Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(109.929)	(109.929)	(88)	(110.017)
- Otro Resultado Integral del periodo	-	-	-	-	6.368	-	-	-	6.368	-	6.368
Saldos al cierre del periodo	834.564	16.316	100.267	1.126.933	(6.593)	3.379.294	4.468.542	(1)	1.892.658	442	11.812.423

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa	4.396.733
Reserva Normativa	858
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez	70.951
Total Otras Reservas de utilidades	4.468.542

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
 EL 1° DE ENERO DE 2021 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Capital Social	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN de participaciones controladoras al 31/03/2021	Total PN de participaciones no controladoras al 31/03/2021	Total PN al 31/03/2021
	En circulación		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal	Otras				
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	813.830	1.110.819	-	2.901.180	4.422.189	1.887.582	11.135.600	514	11.136.114
Resultado total integral del periodo	-	-	(1.438)	-	-	35.206	33.768	(27)	33.741
- Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	35.206	35.206	(27)	35.179
- Otro Resultado Integral del periodo	-	-	(1.438)	-	-	-	(1.438)	-	(1.438)
Saldos al cierre del periodo	813.830	1.110.819	(6.593)	2.901.180	4.422.189	1.957.994	11.169.368	487	11.169.855

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa	4.350.380
Reserva Normativa	858
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez	70.951
Total Otras Reservas de utilidades	4.422.189

(2) Ver adicionalmente nota 37.

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

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS INICIADOS
 EL 1º DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2022	31/03/2021
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		(58.934)	114.788
Ajuste por el resultado monetario total del período		1.537.496	1.133.186
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(44.388)	(40.367)
Amortizaciones y desvalorizaciones		32.669	40.689
Cargo por incobrabilidad		29.887	9.530
Otros ajustes		(106.944)	(90.586)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		64.858.969	(39.034.428)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		-	29.281
Operaciones de pase		79.530.193	(32.520.142)
Préstamos y otras financiaciones		(4.385.684)	690.910
Otras Entidades financieras		(2.943.411)	(1.220.381)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(1.442.273)	1.911.291
Otros Títulos de Deuda		(2.587.413)	(1.316.236)
Activos financieros entregados en garantía		3.315.129	(377.727)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		109	49.512
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		-	(71.045)
Otros activos		(11.013.365)	(5.518.981)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		(58.462.759)	60.458.832
Depósitos		(58.406.917)	59.865.003
Sector Financiero		(58.407.135)	774
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		-	59.864.229
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		-	(40)
Instrumentos derivados		19.782	16
Operaciones de pase		(75.624)	324.581
Otros pasivos		-	269.272
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(271.378)	(303.421)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		7.559.006	22.328.590

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

LEONEL G. TREMONTI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. I° 315 - F° 1/3

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2022	31/03/2021
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(2.291)	(32.827)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(2.291)	(32.827)
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(2.291)	(32.827)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros (Pagos):		22	(126)
Banco Central de la República Argentina		22	(126)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		22	(126)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		59.614	96.284
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(7.628.266)	(8.037.140)
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		(11.915)	14.354.781
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	25	49.786.466	62.022.097
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	25	49.774.551	76.376.878

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

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE
PERÍODO INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. Información corporativa

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

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

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 11 -

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

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

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

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

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

Consecuentemente, a partir de dicha fecha, la Entidad incorporó a su patrimonio la totalidad de los activos y pasivos, incluidos los empleados, derechos, obligaciones y contingencias de Grupo Financiero Valores S.A., la que fue disuelta sin liquidación, solicitando el retiro del régimen de la oferta pública de acciones. Por otro lado, al tratarse de una reorganización societaria bajo control común dentro de un grupo económico, y teniendo en cuenta que las combinaciones de negocios de entidades bajo control común se encuentran excluidas de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 3, a los efectos contables, la Entidad ha decidido reconocer los activos y pasivos

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 12 -

de la Sociedad Absorbida bajo el método de unificación de intereses desde el comienzo del ejercicio en el cual ocurre la fusión (1° de enero de 2022), modificando los saldos comparativos para reflejar la fusión como si hubiera ocurrido desde el comienzo del ejercicio comparativo, independientemente de la fecha efectiva de fusión.

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

Con fecha 25 de enero de 2022, de conformidad con lo establecido por el art. 67 de la ley 26.831, y habiendo vencido el plazo de 3 años desde la adquisición de 7.654.898 acciones propias por parte de Grupo Financiero Valores S.A., Banco de Valores S.A. (sociedad absorbente) determinó la reducción de capital social de Banco de Valores S.A. en 7.654.898 acciones. En consecuencia, el capital social al 31 de marzo de 2022 era de 850.879.855 acciones.

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

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

Con fecha 24 de mayo de 2022, el Directorio de Banco de Valores S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados.

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

2.1. Bases de preparación

2.1.1. Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros consolidados condensados de período intermedio de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA). Excepto por las disposiciones regulatorias establecidas por el BCRA que se explican en el párrafo siguiente, dicho marco se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Las mencionadas normas internacionales incluyen las NIIF, las Normas

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 13 -

Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

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

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

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

Los presentes estados financieros consolidados condensados correspondientes al período intermedio de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

2.1.2. Transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario

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

2.1.3. Cifras expresadas en miles de pesos

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

2.1.4. Presentación del Estado de Situación Financiera

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

2.1.5. Información comparativa

El Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado al 31 de marzo de 2022, se presenta en forma comparativa con los de cierre del ejercicio precedente, mientras que los Estados Consolidados Condensados de Resultados y de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con los datos del mismo período del ejercicio precedente.

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

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

2.2. Unidad de medida

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

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

inflación trienal se ubicó por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

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

Considerando el mencionado índice, la inflación por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2022 y 2021 fue de 16,07% y 12,95%, respectivamente, y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 fue de 50,94%.

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinan sobre la base de los nuevos importes reexpresados.

- (v) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del período. Cuando además de la reexpresión, existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del período, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 18 -

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

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

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

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

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

2.3. Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Entidad y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2022.

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

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

A continuación, se detalla la composición accionaria de VAFISA y Merfox al 31 de marzo de 2022:

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 19 -

Los totales de activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de la Entidad con sus subsidiarias al 31 de marzo de 2022 se exponen a continuación:

Al 31/03/2022	Entidad	VAFISA	Merfox	Eliminaciones	Saldos Consolidados
Activo	103.056.275	89.557	5.292	(91.017)	103.060.107
Pasivo	(91.244.294)	(2.936)	(501)	47	(91.247.684)
Patrimonio Neto	(11.811.981)	(86.621)	(4.791)	90.970	(11.812.423)
Resultado neto del ejercicio	(109.929)	(3.579)	(953)	4.444	(110.017)

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

2.4. Información por segmentos

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

2.5. Nuevos Pronunciamientos

A. Adopción de nuevas NIIF:

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

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

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

El IASB publicó enmiendas a los párrafos 69 y 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes. Dichas enmiendas aclaran cuestiones relacionadas con el derecho a diferir el vencimiento de los pasivos y sobre clasificación de los

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

derivados implícitos. Asimismo, aclara que en los casos en que una opción de conversión se clasifique como un pasivo o parte de un pasivo, la transferencia de instrumentos de patrimonio constituiría la liquidación del pasivo con el fin de clasificarlo como corriente o no corriente. La vigencia de estas enmiendas corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023. La Entidad no espera que tenga impactos significativos en los estados financieros.

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

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

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

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

NIIF 17 Contratos de Seguros

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

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

3. Operaciones de pase

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 22 -

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

	<u>31/03/2022 (*)</u>	<u>31/12/2021</u>
Tipo de Especie	Letras del BCRA	Letras del BCRA
Capital	29.004.292	108.173.594
Primas devengadas	27.506	388.397
	<u>29.031.798</u>	<u>108.561.991</u>

(*) Con vencimiento el 1 de abril de 2022.

Las especies recibidas que garantizan las operaciones de pase activo ascienden a 29.424.546 y 121.554.215, respectivamente, y se registran fuera del balance.

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

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Tipo de Especie	Títulos Públicos	Títulos Públicos
Capital	438.386	418.297
Primas devengadas	312	619
	<u>438.698</u>	<u>418.916</u>

Las especies entregadas que garantizan dichas operaciones de pase pasivo ascienden a 490.272 y 465.048, respectivamente, y se encontraban registradas en el rubro "Activos financieros entregados en garantía".

Los resultados positivos y negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos y pasivos, respectivamente, concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se encuentran imputados en los rubros "Ingresos por intereses" y "Egresos por intereses", respectivamente, según el siguiente detalle:

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Ingresos por intereses	5.351.785	4.342.553
Egresos por intereses	(25.217)	(20.724)

4. Activos financieros entregados en garantía

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

<u>Descripción</u>	<u>Valor en libros</u>
--------------------	------------------------

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

	31/03/2022	31/12/2021
Por operatoria con BCRA (*)	1.808.320	4.539.507
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a costo amortizado	490.272	465.048
Fideicomisos en garantía (*)	25.217	635.731
Otros (*)	45.533	44.185
Total	2.369.342	5.684.471

(*) Ver adicionalmente nota 38.

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

5. Transferencias de activos financieros

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

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

Los movimientos de estas provisiones al 31 de marzo de 2022 se exponen en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad”.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Entidad mantiene saldos fuera del balance por 7.780 y 9.062, respectivamente, en concepto de créditos clasificados irrecuperables.

7. Operaciones contingentes

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 24 -

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Adelantos y créditos acordados no utilizados	8.222.719	7.292.642
	<u>8.222.719</u>	<u>7.292.642</u>

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

8. Instrumentos financieros derivados

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

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

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

9. Partes relacionadas

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 25 -

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

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

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 155.410 y 181.554, 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 154.946 y 432.095 al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave.

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

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

	Saldo al 31/03/2022	Saldo al 31/12/2021
Activos financieros:		
- Otros activos financieros	3	5
Depósitos:		
- Cuenta Corriente	84	152

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

Operaciones con directores, subgerentes o miembros cercanos de las familias

El Banco no ha participado en transacciones con sus directores, subgerentes o miembros cercanos de las familias de tales personas, no les ha otorgado ningún préstamo, ni existe ninguna operación propuesta con dichas personas, excepto aquellas permitidas por leyes vigentes las que por sus importes son de poca significatividad. En particular, algunas de estas personas han participado en ciertas operaciones de crédito con el Banco de acuerdo con lo permitido por la Ley General de

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 26 -

Sociedades y las normas del BCRA que permiten tales operaciones cuando ellas se ajusten a prácticas del mercado. Tales normas fijan límites sobre el monto de crédito que puede otorgarse a las partes relacionadas.

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

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Activos		
Préstamos – Cartera Consumo y Vivienda	5.324	13.483
Préstamos – Personales	5.434	-
Pasivos		
Depósitos - Cuenta Especial en Dólares	32	903
Depósitos - Plazo Fijo	54.655	54.858
Depósitos - Caja de Ahorro	3.918	903
Depósitos - Cuentas Corrientes	5	3
Resultados		
Ingresos por intereses – Intereses por préstamos y otras financiaciones	301	362
Egresos por intereses – Intereses por depósitos	(9.078)	(3.293)

10. Otros activos financieros

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Deudores varios	25.986	23.194
Certificados provisorios de participación en FF (underwriting)	29.747	33.668
Saldos deudores por venta de moneda extranjera contado a liquidar	-	318.052
	55.733	374.914
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(16.687)	(19.356)
	39.046	355.558

11. Propiedad, planta y equipo

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 27 -

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Inmuebles	719.409	722.948
Máquinas y equipos	79.937	90.335
Mobiliario e Instalaciones	64.717	72.804
Derecho de uso por arrendamientos financieros	17.364	19.768
	<u>881.427</u>	<u>905.855</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 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se encuentran expuestos a continuación:

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Licencias	36.292	42.238
	<u>36.292</u>	<u>42.238</u>

13. Otros activos no financieros

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Pagos efectuados por adelantado	89.773	51.982
Anticipos de honorarios a directores y síndicos	75.883	98.679
Obras de arte y piezas de colección	15.781	15.782
Créditos a accionistas	-	23.785
Créditos fiscales	-	10.720
Otros	-	14.081
	<u>181.437</u>	<u>215.029</u>

14. Otros pasivos financieros

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Operaciones por cuenta de terceros	76.855	14.893
Arrendamientos financieros a pagar	13.079	16.097
Acreedores no financieros por otras compras al contado a liquidar	-	527
Otros	363	14.577
	<u>90.297</u>	<u>46.094</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

15. Provisiones

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

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

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

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

16. Otros pasivos no financieros

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Beneficios a empleados a pagar	236.258	457.399
Deudas fiscales	279.391	452.382
Honorarios Directores y Comisión Fiscalizadora a pagar	123.250	134.850
Acreedores varios	70.299	52.471
Otros	21.090	58.413
	<u>730.288</u>	<u>1.155.515</u>

17. Beneficios a empleados a pagar

Beneficios a corto plazo

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	55.681	74.871
Provisión vacaciones	161.039	155.249
Provisión para otras gratificaciones	3.335	2.410
Provisión gratificaciones	16.203	224.869
	<u>236.258</u>	<u>457.399</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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.

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 30 -

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/03/2022	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/03/2022	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	30.884.629	-	-	-	-	-	-	-	-	30.884.629
Operaciones de pase	-	29.031.798	-	-	-	29.031.798	-	-	-	29.031.798
Otros activos financieros	-	10.270	-	26.942	-	37.212	1.834	-	1.834	39.046
Préstamos y otras financiaciones	-	6.201.955	15.698	56.514	175.405	6.449.570	267.453	495.463	762.916	7.212.486
- Otras Entidades financieras	-	3.409.778	-	-	-	3.409.778	-	-	-	3.409.778
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	2.792.177	15.698	56.514	175.405	3.039.792	267.453	495.463	762.916	3.802.708
Otros Títulos de Deuda	-	22.880.918	742.950	2.470.354	1.540.986	27.635.208	2.393.976	2.097.452	4.491.428	32.126.636
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	2.369.342	2.369.342	2.369.342
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	4.550	4.550	4.550
TOTAL ACTIVO	30.884.629	58.124.941	758.648	2.553.810	1.716.389	63.153.788	2.663.263	5.057.778	7.721.041	101.759.458

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/03/2022	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/03/2022	Total
Depósitos	-	89.293.209	535.888	28.313	-	89.857.410	-	-	-	89.857.410
- Sector Financiero	-	272	-	-	-	272	-	-	-	272
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	89.292.937	535.888	28.313	-	89.857.138	-	-	-	89.857.138
Operaciones de Pase	-	438.698	-	-	-	438.698	-	-	-	438.698
Otros Pasivos Financieros	-	90.297	-	-	-	90.297	-	-	-	90.297
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	22	-	-	-	22	-	-	-	22
TOTAL PASIVO	-	89.822.226	535.888	28.313	-	90.386.427	-	-	-	90.386.427

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 24-05-2022 por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 31 -

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2021	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2021	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	40.917.494	-	-	-	-	-	-	-	-	40.917.494
Operaciones de pase	-	108.561.991	-	-	-	108.561.991	-	-	-	108.561.991
Otros activos financieros	-	324.477	-	28.952	-	353.429	2.129	-	2.129	355.588
Préstamos y otras financiaciones	-	2.533.864	6.287	9.380	203.533	2.753.064	309.665	577.786	887.450	3.640.514
- Otras entidades financieras	-	759.313	-	-	-	759.313	-	-	-	759.313
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	1.774.551	6.287	9.380	203.533	1.993.751	309.665	577.786	887.450	2.881.201
Otros Títulos de Deuda	-	13.456.449	958.007	2.335.428	1.233.992	17.983.874	2.476.987	734.615	3.211.602	21.195.476
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	5.684.471	5.684.471	5.684.471
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	4.659	4.659	4.659
TOTAL ACTIVO	40.917.494	124.876.781	964.294	2.373.760	1.437.524	129.652.359	2.788.780	7.103.538	9.892.318	180.462.171

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2021	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2021	Total
Depósitos	147.090.238	18.967.562	1.840.619	4.226	-	20.812.407	-	-	-	167.902.645
- Sector Financiero	-	88	-	-	-	88	-	-	-	88
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	147.090.238	18.967.473	1.840.619	4.226	-	20.812.319	-	-	-	167.902.557
Operaciones de pase	-	418.916	-	-	-	418.916	-	-	-	418.916
Otros pasivos financieros	-	46.094	-	-	-	46.094	-	-	-	46.094
TOTAL PASIVO	147.090.238	19.432.572	1.840.619	4.226	-	21.277.418	-	-	-	168.367.656

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 24-05-2022 por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

19. Impuesto a las ganancias. Ajuste por inflación impositivo

a) Ajuste por inflación impositivo

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

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

Al 31 de marzo de 2022, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

b) Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 33 -

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 la Entidad registra activos por impuesto a las ganancias diferido por 266.321 y 318.133, respectivamente.

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

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Ganancia antes de impuestos	(58.934)	114.789
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	35%	30%
Impuesto sobre la ganancia neta	<u>(20.627)</u>	<u>34.437</u>
Diferencias permanentes:		
Ingresos no gravables / Egresos no deducibles / efecto monetario	71.710	45.172
Impuesto a las ganancias neto	<u>51.083</u>	<u>79.609</u>

20. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	59.614	96.284
	<u>59.614</u>	<u>96.284</u>

21. Otros ingresos operativos

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Comisiones por depositario de FCI	274.261	291.999
Alquiler de cajas de seguridad	5.049	3.738
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	5.624	17.870
Recupero impuesto a las ganancias	16.483	3
Previsiones desafectadas	751	37.897
Otros	4.221	1.331
	<u>306.389</u>	<u>352.838</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

22. Beneficios al personal

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Remuneraciones	283.790	309.544
Otros beneficios al personal a corto plazo	54.693	77.484
Cargas sociales sobre remuneraciones	78.937	90.102
Servicios al personal	24.955	21.380
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	1.982	7.715
	<u>444.357</u>	<u>506.225</u>

23. Gastos de administración

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Servicios administrativos contratados	57.240	65.190
Honorarios a directores y síndicos	21.510	28.955
Impuestos	58.900	52.294
Otros honorarios	28.387	29.112
Electricidad y comunicaciones	10.846	12.815
Servicios de seguridad	7.384	7.893
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	3.434	3.077
Seguros	5.476	6.900
Alquileres	2.640	1.421
Papelería y útiles	987	1.343
Representación, viáticos y movilidad	808	110
Propaganda y publicidad	192	-
Otros	14.395	6.175
Publicación y convocatoria	-	1.070
	<u>212.199</u>	<u>216.355</u>

24. Otros gastos operativos

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Impuesto sobre los ingresos brutos	654.298	501.526
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	68.959	45.488
Donaciones	1.082	971
Intereses punitivos y cargos a favor del BCRA	1.439	-
Otros	523	464
	<u>726.301</u>	<u>548.449</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Efectivo y Depósitos en Bancos	30.884.629	40.917.494
Otros Títulos de Deuda – Letras del BCRA	18.889.922	8.868.972
	<u>49.774.551</u>	<u>49.786.466</u>

26. Ganancia por acción

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

27. Información cuantitativa y cualitativa sobre valores razonables

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Jerarquías de valores razonables

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

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

Metodologías de determinación de los valores razonables

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 38 -

31 de marzo de 2022					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	30.884.629	30.884.629	-	-	30.884.629
Operaciones de pase	29.031.798	29.031.798	-	-	29.031.798
Otros activos financieros	39.046	39.046	-	-	39.046
Préstamos y otras financiaciones (1)	7.212.486	-	7.914.574	-	7.914.574
Otros Títulos de Deuda	32.085.363	-	32.667.535	-	32.667.535
Activos financieros entregados en garantía	2.369.342	2.369.342	-	-	2.369.342
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	4.550	4.550	-	-	4.550
Pasivos Financieros					
Depósitos	89.857.410	-	90.149.715	-	90.149.715
Operaciones de pase	438.698	438.698	-	-	438.698
Otros pasivos financieros	90.297	90.297	-	-	90.297
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	22	22	-	-	22

31 de diciembre de 2021					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	40.917.494	40.917.494	-	-	40.917.494
Operaciones de pase	108.561.991	108.561.991	-	-	108.561.991
Otros activos financieros	355.558	355.558	-	-	355.558
Préstamos y otras financiaciones (1)	3.640.514	-	3.605.015	-	3.605.015
Otros Títulos de Deuda	21.160.435	-	22.290.156	-	22.290.156
Activos financieros entregados en garantía	5.684.471	5.684.471	-	-	5.684.471
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	4.659	4.659	-	-	4.659
Pasivos Financieros					
Depósitos	167.902.645	-	168.247.382	-	168.247.382
Operaciones de pase	418.916	418.916	-	-	418.916
Otros pasivos financieros	46.094	46.094	-	-	46.094

(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 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

28. Gestión de riesgos y gobierno corporativo**Objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital de Banco de Valores S.A.**

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

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

Capitales mínimos

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

<u>Concepto</u>	<u>31/03/2022</u>
Responsabilidad Patrimonial Computable	11.580.714
Riesgo de crédito	1.164.873
Riesgo de mercado	52.672
Riesgo operacional	879.517
Exigencia de capitales mínimos	2.097.062
Exceso de integración	9.483.652

29. Política de transparencia en materia de gobierno societario

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

31. Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, Banco de Valores S.A. actúa como sociedad depositaria de 281 y 269 Fondos Comunes de Inversión, respectivamente. La Entidad mantiene los siguientes activos en custodia a dichas fechas:

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Total de Activos en Custodia	968.473.179	998.470.914

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

32. Activos fiduciarios

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

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Entidad actúa como fiduciario de 179 y 177 fideicomisos, respectivamente, no respondiendo en ningún caso con los bienes propios por las obligaciones contraídas en la ejecución de los fideicomisos; éstas sólo serán satisfechas con el activo subyacente colocado a cada serie.

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

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Fideicomisos Financieros sujetos al régimen de oferta pública	61.784.897	61.257.333
Fideicomisos no sujetos al régimen de oferta pública	37.853	49.350
	<u>61.822.749</u>	<u>61.306.684</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 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 154.676.

Por otra parte, la contrapartida líquida mínima, la cual asciende a 77.338, se encuentra integrada por las siguientes especies, depositadas en la cuenta comitente N° 271 abierta por la Entidad en Caja de Valores S.A.:

<u>Especie</u>	<u>Identificación</u>	<u>Valor de mercado</u>
Bono Tesoro \$ AJ. CER 1,45% V.13/08/23 (T2X3)	5497	295.950
		<u>295.950</u>

34. Detalle de integración de Efectivo Mínimo

Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo:

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Concepto	Saldo al 31/03/2022	
	Pesos	Moneda Extranjera
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
Saldos en cuentas en el BCRA	10.000	29.314.353
Activos Financieros entregados en garantía:		
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	1.099.778	708.542
Total	1.109.778	30.022.895

35. Acciones legales

Reclamo de la Dirección General de Rentas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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

En tal sentido, la Entidad presentó un recurso de reconsideración contra la mencionada Resolución, a efectos de impugnar la determinación de deuda y aplicación de la multa, posteriormente rechazado. En consecuencia, con fecha 28 de noviembre de 2008 la Entidad interpuso un recurso jerárquico con el objetivo de demostrar que los ajustes practicados por el fisco carecen de debido fundamento, y requerir al ministro de Hacienda de la Ciudad de Buenos Aires revoque los cargos obrantes en la resolución y ordene el archivo de las actuaciones.

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 43 -

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 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 44 -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 45 -

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

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

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

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

El 10 de junio de 2021 se depositaron los honorarios regulados por la Cámara Federal a la abogada del BCRA en una cuenta a la orden del tribunal y el 11 de junio de 2021 se puso al tribunal en conocimiento de dicha circunstancia y se hizo saber a la beneficiaria del pago.

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

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

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

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

Adicionalmente, la Entidad argumenta que se trata de una demanda contra la Resolución 31/2018 del BCRA la cual no expresa monto, correspondiendo en consecuencia que la causa se considere como de monto indeterminable por aplicación del Art. 4 de la Ley 23.898 y por lo tanto, de no aceptarse el fundamento expresado anteriormente, resultará aplicable el valor de 1,5 que surge de la aplicación de la Acordada de la Corte Suprema de Justicia de la Nación N° 41/2018.

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 48 -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

d) Sumario iniciado por la CNV – Expediente N° 344/2010 “Banco de Valores S.A. – Fiduciario Financiero s/ Verificación”

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

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

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; y (vi) aplicar a los síndicos titulares la sanción de multa por la suma de \$ 400.000. La Entidad decidió no apelar y procedió a abonar sendas multas.

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 50 -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 51 -

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

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

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

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

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

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

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

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

El 5 de abril de 2021, la Entidad junto con los Directores y los miembros de la Comisión Fiscalizadora apelaron la sanción. La apelación se presentó ante la CNV, la que deberá elevarla a la Cámara Nacional en lo Comercial para su sustanciación y resolución. Dicha elevación aún no ha tenido lugar.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 52 -

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

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

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

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

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

37. Restricciones a la distribución de utilidades

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA.

Sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del BCRA para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, (iii) los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, y (iv) ciertas franquicias otorgadas por el BCRA. Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial, cuyo saldo al 31 de marzo de 2022 asciende a 70.951.

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 (CO1), neto de conceptos deducibles (CDCO1).

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 54 -

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

38. Bienes de disponibilidad restringida

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Otros activos financieros		
Deudores varios (1)	1.811	2.102
Activos entregados en garantía		
Garantía por operaciones con BCRA (2)	1.808.320	4.539.507
Fideicomiso en garantía (3)	25.217	635.731
Depósitos en garantía (4)	45.533	44.185
TOTAL	<u>1.880.881</u>	<u>5.221.525</u>

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 55 -

Al mismo tiempo, se continuó con el proceso de reestructuración de deuda pública, tanto bajo legislación local como extranjera. Entre las negociaciones llevadas adelante a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, puede destacarse el acuerdo arribado por el Poder Ejecutivo Nacional y el Fondo Monetario Internacional respecto del endeudamiento del país con dicho organismo.

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

Al 31 de marzo de 2022, la Entidad ha efectuado los siguientes canjes de activos financieros:

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

Particularmente, en lo que tiene que ver con el precio del dólar estadounidense, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos que surgen a través de la operatoria bursátil y también respecto al valor no oficial, ubicándose la misma alrededor del 70% a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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

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

Efectos del brote de Coronavirus (COVID-19)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote del coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2022	Saldo reexpresados 31/12/2021	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
Del País								
Títulos públicos								
BONO TESORO \$ AJ. CER 1,45% V.13/08/23	5497	1.543.302		1.494.715	1.490.905	1.781.348	-	1.781.348
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	5405	1.816.834		1.790.399	400.691	1.790.399	-	1.790.399
BONO TESORO VINC. AL U\$S 29/04/22	5499	333.300		333.075	357.847	333.075	-	333.075
BONO TESORO \$ AJ. CER 1,30% V.22/09/22 (BONCER 22)	5495	464.798		447.075	416.965	447.075	-	447.075
BONOS TESORO \$ AJ. CER 1,40% V.25/03/23	5492	306.024		280.532	273.263	292.648	-	292.648
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	5921	114.061		216.923	234.117	223.585	-	223.585
BONO TESORO NACIONAL \$ CER 4% 06/03/2023 (BONCER 23)	5324	258.000		247.628	261.636	247.628	-	247.628
BONOS REP ARG C/DESC \$ 5,83% 2033 (DICP)	45696	38.640		41.493	43.779	41.493	-	41.493
BONOS REP ARG CUASI PAR \$ 3,31% 2045	45697	50.540		18.014	19.006	31.115	-	31.115
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	5923	11.502		17.415	18.651	17.415	-	17.415
BONOS REP.ARG. DISCOUNTS ARS 2010-2033 (DIPO)	5444	11.106		12.124	12.802	12.124	-	12.124
BONOS DE CONSOLIDACION 6 SERIE \$ 2 % ESC (PR13)	2420	8.316		3.266	4.399	3.266	-	3.266
TIT.DEUDA PUB.FORMOSA VTO.2022 U\$S ESC.	2473	-		-	1.763	-	-	-
BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	5927	593		1.084	1.168	1.084	-	1.084
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.12.2021	5938	-		-	1.097.527	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.01.2022	5917	-		-	785.078	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 23.05.2022	5936	-		-	1.210.524	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 28.02.2022	5500	-		-	287.181	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 31.12.2021	5939	-		-	103.497	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 30.06.2022	5940	485.450		467.949	482.918	467.949	-	467.949
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 31.03.2022	5931	-		-	140.952	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 28.02.2022	5941	-		-	327.577	-	-	-
BONOS TESORO \$ AJ. CER 1,40% V.18/03/22	5491	-		-	29.571	-	-	-
B.TESORO VINC USD VT.28/04/2023 C.G	5928	110.100		55.896	120.205	111.792	-	111.792
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.03.2022	5943	-		-	132.336	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 29.04.2022	5499	515.107		311.165	284.137	513.761	-	513.761
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 16.08.2022	5949	296.000		287.467	283.935	287.467	-	287.467
Letra del Tesoro a Descuento Vro 31.08.2022	9110	791.825		792.977	-	794.231	-	794.231
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 21.10.2022	5969	629.750		610.273	-	610.273	-	610.273
Letra del Tesoro a Descuento Vto 29.07.2022	9104	869.000		867.138	-	871.495	-	871.495
Letra del Tesoro a Descuento Vto 30.06.2022	9103	270.390		120.473	-	271.743	-	271.743
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.05.2022	5960	229.691		154.528	-	229.425	-	229.425
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 21.04.2023	9118	537.809		537.801	-	537.801	-	537.801
Total Títulos Públicos		9.692.138		9.109.410	8.822.430	9.918.192	-	9.918.192
Letras BCRA								
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.05.04.22 a 28 Días	13811	2.786.641		2.787.196	-	2.787.196	-	2.787.196
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.07.04.22 a 28 Días	13812	2.482.872		2.482.872	-	2.482.872	-	2.482.872
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.12.04.22 a 28 Días	13813	2.468.688		2.468.688	-	2.468.688	-	2.468.688
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.19.04.22 a 28 Días	13815	2.938.760		2.938.760	-	2.938.760	-	2.938.760
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.21.04.22 a 28 Días	13816	3.661.209		3.661.209	-	3.661.209	-	3.661.209
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.26.04.22 a 28 Días	13817	3.202.564		3.202.564	-	3.202.564	-	3.202.564
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.28.04.22 a 28 Días	13818	1.348.633		1.348.633	-	1.348.633	-	1.348.633
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.01.22 a 28 Días	13772	-		-	1.735.692	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.06.01.22 a 28 Días	13773	-		-	1.385.708	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.11.01.22 a 28 Días	13774	-		-	1.148.846	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.13.01.22 a 28 Días	13775	-		-	974.518	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.18.01.22 a 28 Días	13776	-		-	1.026.561	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.20.01.22 a 28 Días	13777	-		-	1.024.457	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.25.01.22 a 28 Días	13778	-		-	1.121.135	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.27.01.22 a 28 Días	13779	-		-	452.055	-	-	-
Total Letras BCRA		18.889.367		18.889.922	8.868.972	18.889.922	-	18.889.922
Total Títulos públicos		28.581.505		27.999.332	17.691.402	28.808.114	-	28.808.114

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO A
 (Cont.)

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

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2022	Saldo reexpresados 31/12/2021	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Títulos privados								
Obligaciones negociables								
ON ARCOR CLASE 9 REGS 6% VTO 06/07/2023	91923	302.298		302.298	329.081	302.298	-	302.298
ON TECPETROL CL 1 REGS 4,875% 12/12/2022	92846	199.333		199.333	211.447	199.333	-	199.333
ON TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE S.A. CLASE 1	54868	-		-	38.628	-	-	-
ON PYME SION S. 6 CL. B \$ V.15/01/23 CG	55134	1.430		1.430	1.897	1.430	-	1.430
ON BANCO VOII VAL.R CL6 V.16/07/22 \$ C.G	55487	75.697		75.697	87.275	75.697	-	75.697
ON CONFINA SERIE IV	55873	201.790		201.790	234.370	201.790	-	201.790
Total Títulos privados - ON		780.548		780.548	902.698	780.548	-	780.548
Títulos de deuda de fideicomisos financieros								
VD FF MEGABONO 245 CL.A \$ C.G	55325	-		-	48.661	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 242 CL. A \$ CG	55374	-		-	50.504	-	-	-
VD FF MEGABONO 247 CL. A \$ C.G.	55416	10.645		10.645	61.713	10.645	-	10.645
VD FF CLAVE CONSUMER LOANS TRUST 2	80000	-		-	88.522	-	-	-
VD FF CLAVE CONSUMER LOANS TRUST 1	80000	-		-	88.531	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 240 CL.B \$ C.G	55316	7.488		7.488	68.169	7.488	-	7.488
VD FF MEGABONO 245 CL.B \$ C.G	55326	40.931		40.931	67.629	40.931	-	40.931
VD FF MEGABONO CREDITO 242 CL. B \$ CG	55375	37.520		37.520	66.206	37.520	-	37.520
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST XII	80000	48.246		48.246	-	48.246	-	48.246
VD FF MEGABONO 243 CL. B \$ C.G.	55269	9.446		9.446	56.078	9.446	-	9.446
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XIII	80000	53.218		53.218	-	53.218	-	53.218
VD FF SECUBONO 206 CL. A \$ C.G.	55379	-		-	413	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST XI	80000	40.710		40.710	-	40.710	-	40.710
VD FF SECUBONO 208 CL.A \$ C.G	55519	-		-	13.032	-	-	-
VD FF SECUBONO 209 CL.A \$ C.G	55616	270		270	10.829	270	-	270
VD FF SECUBONO 210 CL.A \$ C.G	55661	1.709		1.709	7.805	1.709	-	1.709
VD FF MEGABONO 249 CL.A \$ C.G	55481	28.720		28.720	95.583	28.720	-	28.720
VD FF MEGABONO 249 CL.B \$ C.G	55482	30.089		30.089	31.580	30.089	-	30.089
VD FF MEGABONO CREDITO 246 CL.A \$ C.G	55504	21.238		21.238	62.430	21.238	-	21.238
VD FF MEGABONO 247 CL. B \$ C.G.	55417	31.039		31.039	32.587	31.039	-	31.039
VD FF MEGABONO CREDITO 244 CL.B \$ C.G	55468	30.382		30.382	31.909	30.382	-	30.382
VD FF MEGABONO CREDITO 238 CL.A \$ C.G	55258	-		-	294	-	-	-
VD FF MEGABONO 251 CL.B \$ C.G	55557	57.476		57.476	60.267	57.476	-	57.476
VD FF MEGABONO 253 CL.A \$ C.G	55648	44.567		44.567	90.598	44.567	-	44.567
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST X	80000	76.496		76.496	-	76.496	-	76.496
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST SERIE III	80000	-		-	88.522	-	-	-
VDF PRIVADO CONSUMER LOANS TRUST IV	80000	77.595		77.595	88.522	77.595	-	77.595
VD FF SECUBONO 207 CL.A \$ C.G	55448	-		-	1.565	-	-	-
SUCREDITO 22	80000	112.634		112.634	179.896	112.634	-	112.634
CREDIPAZ 20	55528	6.523		6.523	26.249	6.523	-	6.523
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST IX	80000	76.500		76.500	-	76.500	-	76.500
VD FF CONSUBOND 169 CL.B \$ C.G	55580	12.192		12.192	26.711	12.192	-	12.192
VD FF MEGABONO CREDITO 248 CL.A \$ C.G	55589	23.767		23.767	49.859	23.767	-	23.767
VDF CONSUBOND 171 CLASE A	55671	-		-	48.905	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST V	80000	77.595		77.595	94.098	77.595	-	77.595
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST VI	80000	77.595		77.595	92.929	77.595	-	77.595
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST VII	80000	77.595		77.595	91.184	77.595	-	77.595
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST VIII	80000	50.830		50.830	58.831	50.830	-	50.830
VDF AGROFINA 26 CLASE A	55726	34.207		34.207	49.701	34.207	-	34.207
VDF SECUBONO 211 CLASE A	55735	3.367		3.367	9.580	3.367	-	3.367
VDF CLAVE SERIE I CLASE A	55934	124.767		124.767	-	124.767	-	124.767
VDF CONSUBOND 174 CLASE A	55937	213.146		213.146	-	213.146	-	213.146
VDF CONSUBOND 174 CLASE B	55938	51.550		51.550	-	51.550	-	51.550
VDF MERCADO CREDITO XIII	55948	259.565		259.565	-	259.565	-	259.565
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS 14	80000	36.359		36.359	-	36.359	-	36.359
VDF MEGABONO 263 CLASE A	55995	296.397		296.397	-	296.397	-	296.397
VDF MEGABONO CREDITO 258 A	55975	295.107		295.107	-	295.107	-	295.107
VDF MEGABONO CREDITO 258 B	55976	46.554		46.554	-	46.554	-	46.554
VDF LOANS CONSUMER 15	80000	76.415		76.415	-	76.415	-	76.415
VDF LOANS CONSUMER 16	80000	75.749		75.749	-	75.749	-	75.749
COLOCACIONES VARIAS UNDERWRITER		670.556		670.557	661.483	670.557	-	670.557
Total Títulos de deuda de fideicomisos financieros		3.346.755		3.346.756	2.601.375	3.346.756	-	3.346.756
Total Títulos privados		4.127.303		4.127.304	3.504.073	4.127.304	-	4.127.304
Previsión Títulos privados (Anexo R)		-		(41.273)	(35.040)	(41.273)	-	(41.273)
Total Otros Títulos de Deuda		32.708.808		32.085.363	21.160.435	32.894.145	-	32.894.145

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ANEXO A
(Cont.)

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

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2022	Saldo reexpresados 31/12/2021	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
Del País								
Acciones Autopista del Sol S.A.	1130677237119	3.296	1	3.296	3.275	3.296	-	3.296
Acciones Garovaglio & Zorraquin SA	1130509284861	990	1	990	1.079	990	-	990
Acciones Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	56	1	56	65	56	-	56
Acciones Zanella Hnos.	1130502498572	30	1	30	35	30	-	30
Acciones Garantizar S.G.R.	1130688331761	25	1	25	29	25	-	25
Acciones COELSA	1130692264785	20	1	20	23	20	-	20
Acciones Mercado de Futuro y Opciones S.A.	1130642199389	3	1	3	3	3	-	3
Acciones Bind Garantías S.G.R.	1130708609915	2	1	2	2	2	-	2
Acciones Argencontrol S.A.	1130688964306	1	1	1	1	1	-	1
Total Instrumentos de Patrimonio del País		4.423		4.423	4.512	4.423	-	4.423
Otros								
Del Exterior								
Acciones Bladex Clase " B "	9900198PA0001	127	1	127	147	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio del Exterior		127		127	147	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio		4.550		4.550	4.659	4.550	-	4.550
Total General		32.713.358		32.089.913	21.165.094	32.898.695	-	32.898.695

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO B

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

	31/03/2022	31/12/2021 Reexpresados
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	10.746.249	6.342.112
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	437.771	343
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.308.478	6.341.769
TOTAL CARTERA COMERCIAL	10.746.249	6.342.112
	31/03/2022	31/12/2021 Reexpresados
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	483.149	655.854
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	84.241	29.713
Sin garantías ni contragarantías preferidas	398.908	626.141
Riesgo bajo	1	1
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1	1
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	483.150	655.855
TOTAL GENERAL (1)	11.229.399	6.997.967

(1) Conciliación :

Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera Separado	7.212.486	3.640.514
+ Previsiones de Préstamos y otras financiaciones	45.019	34.939
- Préstamos al personal	(155.410)	(181.559)
+ Títulos privados - Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	780.548	902.698
+ Títulos privados - Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros - Medición a costo amortizado	3.346.756	2.601.375
Préstamos y otras financiaciones según Anexo	11.229.399	6.997.967

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	31/03/2022		31/12/2021	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo Reexpresado	% sobre cartera total
10 mayores clientes	6.866.742	61,15%	4.098.796	58,57%
50 siguientes mayores clientes	4.197.953	37,38%	2.850.811	40,74%
100 siguientes mayores clientes	164.704	1,47%	48.360	0,69%
TOTAL	11.229.399	100%	6.997.967	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Financiero	-	3.409.778	-	-	-	-	-	3.409.778
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	-	3.140.361	203.816	720.440	563.741	22.351	326.916	4.977.625
TOTAL	-	6.550.139	203.816	720.440	563.741	22.351	326.916	8.387.403

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO H

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

Número de clientes	DEPÓSITOS			
	31/03/2022		31/12/2021	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo Reexpresado	% sobre cartera total
10 mayores clientes	41.443.046	46,13%	88.038.877	52,43%
50 siguientes mayores clientes	32.360.078	36,01%	58.445.592	34,81%
100 siguientes mayores clientes	11.568.887	12,87%	13.731.309	8,18%
Resto de clientes	4.485.399	4,99%	7.686.867	4,58%
TOTAL	89.857.410	100%	167.902.645	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	89.474.758	554.877	33.622	-	-	-	90.063.257
Sector Financiero	272	-	-	-	-	-	272
Sector Privado no Financiero y Residentes	89.474.486	554.877	33.622	-	-	-	90.062.985
Operaciones de pase	438.698	-	-	-	-	-	438.698
Otras Entidades financieras	438.698	-	-	-	-	-	438.698
Otros pasivos financieros	90.297	-	-	-	-	-	90.297
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	22	-	-	-	-	-	22
TOTAL	90.003.775	554.877	33.622	-	-	-	90.592.274

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES CONSOLIDADO
31 DE MARZO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 31/03/2022	Saldo 2021 Reexpresado
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales (1)	93.498	-	-	5.526	12.798	75.174	93.498
Otras (2)	64.571	172	-	-	8.948	55.795	64.571
TOTAL PROVISIONES	158.069	172	-	5.526	21.746	130.969	158.069

(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 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Acciones				Capital social		
Clase	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido		Integrado
				En circulación	En cartera	
Ordinarias	850.831.384	1	1	834.564	16.316	850.880

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Sucursales en el exterior	Total al 31/03/2022	31/03/2022 (por moneda)			Total al 31/12/2021 Reexpresado
				Dólar	Euro	Otras	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	30.777.289	45.548	30.822.837	30.818.195	4.620	22	40.854.483
Otros activos financieros	26.942	315	27.257	27.257	-	-	28.952
Préstamos y otras financiaciones	556.635	-	556.635	556.635	-	-	598.456
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	556.635	-	556.635	556.635	-	-	598.456
Otros Títulos de Deuda	1.121.135	-	1.121.135	1.121.135	-	-	1.269.021
Activos financieros entregados en garantía	771.100	41.476	812.576	812.576	-	-	1.168.165
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	147
Activos Intangibles	-	2.218	2.218	2.218	-	-	-
TOTAL ACTIVO	33.253.101	89.557	33.342.658	33.338.016	4.620	22	43.919.224
PASIVO							
Depósitos	32.580.503	-	32.580.503	32.580.503	-	-	42.731.426
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	32.580.503	-	32.580.503	32.580.503	-	-	42.731.426
Otros pasivos financieros	13.442	-	13.442	13.442	-	-	30.674
Otros pasivos no financieros	757	2.936	3.693	3.693	-	-	2.378
TOTAL PASIVO	32.594.702	2.936	32.597.638	32.597.638	-	-	42.764.478

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO N

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

Conceptos	Situación Normal	Total	Rexpresión
		31/03/2022	31/12/2021
1. Préstamos y otras financiaciones	27	27	327
- Adelantos			
Sin garantías ni contragarantías preferidas	27	27	327
TOTAL	27	27	327
PREVISIONES	-	-	3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO O

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalmente Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	490.272
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	29.424.546
Total									29.914.818

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto	
	Medición obligatoria	
	31/03/2022	31/03/2021
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Resultado de Instrumentos financieros derivados:	-	(372)
Operaciones a término	-	(372)
Resultado de otros títulos privados	(5.992)	(24.194)
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(2.011)	(1.152)
TOTAL	(8.003)	(25.718)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Ingreso / (Egreso) Financiero	
	Medición obligatoria	
	31/03/2022	31/03/2021
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado		
Ingresos por intereses:		
Por títulos privados	331.612	154.063
Por títulos públicos	2.605.269	1.805.124
Por Obligaciones Negociables	8.387	-
Por otros activos financieros	-	11.596
Por préstamos y otras financiaciones:	463.758	159.144
Sector Financiero	127.048	63.735
Sector Privado no Financiero:	336.710	95.409
Adelantos	113.948	86.616
Documentos	12.288	-
Otros	210.474	8.793
Por operaciones de pase:	5.351.785	4.342.553
Banco Central de la República Argentina	5.303.498	4.324.117
Otras Entidades Financieras	48.287	18.436
TOTAL	8.760.811	6.472.480
Egresos por intereses:		
Por Depósitos	(6.229.176)	(4.418.680)
Sector Privado no Financiero:	(6.229.176)	(4.418.680)
Cuentas corrientes	(4.772.903)	(3.809.878)
Cajas de ahorro	(50)	(50)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(1.456.223)	(608.752)
Por operaciones de pase:	(25.217)	(20.724)
Otras Entidades financieras	(25.217)	(20.724)
TOTAL	(6.254.393)	(4.439.404)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Ingresos por Comisiones	Resultado del período	
	Medición obligatoria	
	31/03/2022	31/03/2021
Comisiones vinculadas con obligaciones	15.620	17.114
Comisiones vinculadas con créditos	69.216	81.260
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	45.588	53.814
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	48	31
TOTAL	130.472	152.219
Egresos por Comisiones		
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(1.110)	(1.508)
Otros	(69.805)	(37.969)
TOTAL	(70.915)	(39.477)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
TRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.F.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO R

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

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 31/03/2022	Saldo al 31/12/2021 Reexpresado
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	19.356	46	34	-	2.681	16.687	19.356
Préstamos y otras financiaciones	34.939	18.411	717	-	7.614	45.019	34.939
Otras Entidades Financieras	13.716	2.816	717	-	2.083	13.732	13.716
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	21.223	15.595	-	-	5.531	31.287	21.223
Adelantos	17.993	15.005	-	-	4.894	28.104	17.993
Documentos	2.578	-	-	-	357	2.221	2.578
Hipotecarios	310	-	-	-	43	267	310
Personales	3	-	-	-	-	3	3
Otros	339	590	-	-	237	692	339
Títulos Privados	35.040	11.430	-	-	5.197	41.273	35.040
TOTAL DE PREVISIONES	89.335	29.887	751	-	15.492	102.979	89.335

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

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

ACTIVO	Anexos / Notas	31/03/2022	31/12/2021
Efectivo y Depósitos en Bancos		30.837.979	40.857.451
Efectivo		1.486.079	2.221.236
Entidades Financieras y corresponsales		29.351.900	38.636.215
BCRA		29.324.353	38.530.337
Otras del país y del exterior		27.547	105.878
Operaciones de pase	3	29.031.798	108.561.991
Otros activos financieros	10	33.621	349.706
Préstamos y otras financiaciones	B y C	7.212.486	3.640.514
Otras Entidades financieras		3.409.778	759.313
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		3.802.708	2.881.201
Otros Títulos de Deuda	A	32.085.363	21.160.435
Activos financieros entregados en garantía	4	2.330.486	5.646.824
Activos por impuestos a las ganancias corriente	19	67.061	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	4.550	4.659
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	E	90.971	102.008
Propiedad, planta y equipo	11 / F	881.427	905.855
Activos intangibles	12 / G	34.074	42.238
Activos por impuesto a las ganancias diferido	19	264.976	316.572
Otros activos no financieros	13	181.483	215.029
TOTAL ACTIVO		103.056.275	181.803.282

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

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

PASIVO	Anexos / Notas	31/03/2022	31/12/2021
Depósitos	H e l	89.857.410	167.902.645
Sector Financiero		272	88
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		89.857.138	167.902.557
Operaciones de pase	3 / l	438.698	418.916
Otros pasivos financieros	14 / l	90.297	46.094
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	l	22	-
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	19	-	204.737
Provisiones	J	130.969	158.069
Otros pasivos no financieros	16	726.898	1.152.904
TOTAL PASIVOS		91.244.294	169.883.365

PATRIMONIO NETO	Anexos / Notas	31/03/2022	31/12/2021
Capital social	K	834.564	813.830
Acciones propias en Cartera		16.316	-
Aportes no capitalizados		100.267	-
Ajustes al capital		1.126.933	1.110.819
Ganancias reservadas		7.847.836	7.847.836
Resultados no asignados		2.002.587	1.355.803
Otros Resultados Integrales acumulados		(6.593)	(12.961)
Resultado del período / ejercicio		(109.929)	804.590
TOTAL PATRIMONIO NETO		11.811.981	11.919.917
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		103.056.275	181.803.282

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2022	31/03/2021
Ingresos por intereses	Q	8.760.811	6.472.480
Egresos por intereses	Q	(6.254.393)	(4.439.404)
Resultado neto por intereses		2.506.418	2.033.076
Ingresos por comisiones	Q	130.472	152.219
Egresos por comisiones	Q	(70.915)	(39.477)
Resultado neto por comisiones		59.557	112.742
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor	Q	(8.292)	(26.257)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	56.565	96.284
Otros ingresos operativos	21	305.353	352.838
Cargo por incobrabilidad	R	(29.887)	(9.530)
Ingreso operativo neto		2.889.714	2.559.153
Beneficios al personal	22	(441.385)	(506.225)
Gastos de administración	23	(207.071)	(216.232)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(32.669)	(40.689)
Otros gastos operativos	24	(726.301)	(548.469)
Resultado operativo		1.482.288	1.247.538
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(3.722)	(275)
Resultado por la posición monetaria neta		(1.537.412)	(1.132.448)
Resultado antes del impuesto de las actividades que continúan		(58.846)	114.815
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	19	(51.083)	(79.609)
Resultado neto de las actividades que continúan		(109.929)	35.206
Resultado neto del período		(109.929)	35.206

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
 EL 1° DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2022	31/03/2021
Resultado neto del periodo		(109.929)	35.206
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio:			
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		6.368	(1.438)
Resultado del período por la Participación de Otro resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		6.368	(1.438)
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del periodo		6.368	(1.438)
Total Otro Resultado Integral		6.368	(1.438)
Resultado integral total:		(103.561)	33.768

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

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

**GANANCIA POR ACCION CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS
DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**

Ganancia por acción	Anexos / Notas	31/03/2022	31/03/2021
Ganancia por acción Básica	26	(0,13)	0,04
Ganancia por acción Diluida		(0,13)	0,04

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
STRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN al 31/03/2022
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	813.830	-	-	1.110.819	(12.961)	3.379.294	4.468.542	2.160.393	11.919.917
- Aumento de Capital y Prima por Fusión (nota 1.1.)	20.882	23.822	100.267	17.018	-	-	-	(161.989)	-
- Compra de Acciones Propias	(148)	148	-	-	-	-	-	(4.375)	(4.375)
- Reducción de Capital (nota 1.1.)	-	(7.654)	-	(904)	-	-	-	8.558	-
Resultado total integral del periodo	-	-	-	-	6.368	-	-	(109.929)	(103.561)
- Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	-	(109.929)	(109.929)
- Otro Resultado Integral del período	-	-	-	-	6.368	-	-	-	6.368
Saldos al cierre del período	834.564	16.316	100.267	1.126.933	(6.593)	3.379.294	4.468.542 (1)	1.892.658	11.811.981

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa	4.396.733
Reserva Normativa	858
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez	70.951
Total Otras Reservas de utilidades	4.468.542

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
 EL 1° DE ENERO DE 2021 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Capital Social	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados	Total PN al 31/03/2021
	En circulación		Dif. de cambio acum. por conversión de Est. Fciers.	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	813.830	1.110.819	-	2.901.180	4.422.189	1.887.582	11.135.600
Resultado total integral del período	-	-	(1.438)	-	-	35.206	33.768
- Resultado neto del período	-	-	-	-	-	35.206	35.206
- Otro Resultado Integral del período	-	-	(1.438)	-	-	-	(1.438)
Saldos al cierre del período	813.830	1.110.819	(1.438)	2.901.180	4.422.189	1.922.788	11.169.368

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa	4.350.380
Reserva Normativa	858
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez	70.952
Total Otras Reservas de utilidades	4.422.190

(2) Ver adicionalmente nota 37.

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

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2022	31/03/2021
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		(58.846)	114.815
Ajuste por el resultado monetario total del período		1.537.412	1.132.448
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(41.337)	(17.319)
Amortizaciones y desvalorizaciones		32.669	40.689
Cargo por incobrabilidad		29.887	9.530
Otros ajustes		(103.893)	(67.538)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		64.870.742	(39.070.986)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Operaciones de pase		79.530.193	(32.520.142)
Préstamos y otras financiaciones		(4.385.684)	690.910
Otras Entidades financieras		(2.943.411)	(1.220.380)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(1.442.273)	1.911.290
Otros Títulos de Deuda		(2.587.413)	(1.316.237)
Activos financieros entregados en garantía		3.316.338	(377.727)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		109	48.357
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		11.037	(71.045)
Otros activos		(11.013.838)	(5.525.102)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		(58.464.731)	60.483.985
Depósitos		218	59.864.219
Sector Financiero		-	(10)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		218	59.864.229
Instrumentos derivados		-	17
Operaciones de pase		19.782	324.581
Otros pasivos		(76.406)	295.168
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(271.285)	(337.249)
		-	-
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		7.571.955	22.305.694

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2022 Y 2021 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	31/03/2022	31/03/2021
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(73)	(32.826)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(73)	(32.826)
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(73)	(32.826)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros:		22	(126)
Banco Central de la República Argentina		22	(126)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		22	(126)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		56.565	96.284
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(7.628.182)	(8.025.936)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		287	14.343.090
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	25	49.727.614	61.910.149
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO	25	49.727.901	76.253.239

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

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. Información corporativa

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

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

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 84 -

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

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 85 -

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

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

Con fecha 25 de enero de 2022, de conformidad con lo establecido por el art. 67 de la ley 26.831, y habiendo vencido el plazo de 3 años desde la adquisición de 7.654.898 acciones propias por parte de Grupo Financiero Valores S.A., Banco de Valores S.A. (sociedad absorbente) determinó la reducción de capital social de Banco de Valores S.A. en 7.654.898 acciones. En consecuencia, el capital social al 31 de marzo de 2022 era de 850.879.855 acciones.

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

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

Con fecha 24 de mayo de 2022, el Directorio de Banco de Valores S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros separados condensados.

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

Bases de preparación

2.1. Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros separados condensados de período intermedio de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA). Excepto por las disposiciones regulatorias

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Los presentes estados financieros separados condensados correspondientes al período intermedio de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 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 el acápite “Unidad de medida” de la presenta nota, la Entidad ha aplicado las bases de presentación, las políticas contables y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ya emitidos.

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

2.2. Inversión en subsidiarias

Al 31 de marzo de 2022, la Entidad tiene las siguientes inversiones en subsidiarias:

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 88 -

La Entidad ha consolidado sus estados financieros con las Sociedades mencionadas. A continuación, se detalla la composición accionaria en cada una de ellas al 31 de marzo de 2022:

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

Los totales de activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de la Entidad con sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2022, se exponen a continuación:

Al 31/03/2022	Entidad	VAFISA	Merfox	Eliminaciones	Saldos Consolidados
Activo	103.056.275	89.557	5.292	(91.017)	103.060.107
Pasivo	(91.244.294)	(2.936)	(501)	47	(91.247.684)
Patrimonio Neto	(11.811.981)	(86.621)	(4.791)	90.970	(11.812.423)
Resultado neto del ejercicio	(109.929)	(3.579)	(953)	4.444	(110.017)

2.3. 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.

2.4. Cifras expresadas en miles de pesos

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

2.5. 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 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 89 -

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

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

2.6. Información comparativa

El Estado de Situación Financiera Separado Condensado al 31 de marzo de 2022, se presenta en forma comparativa con los de cierre del ejercicio precedente, mientras que los Estados Separados Condensados de Resultados y de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con los datos del mismo período del ejercicio precedente.

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

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

Unidad de medida

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

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

Considerando el mencionado índice, la inflación por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2022 y 2021 fue de 16,07% y 12,95%, respectivamente, y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 fue de 50,94%.

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

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

Nuevos pronunciamientos

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

3. Operaciones de pase

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

4. Activos financieros entregados en garantía

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

Descripción	Valor en libros	
	31/03/2022	31/12/2021
Por operatoria con BCRA (*)	1.808.320	4.539.507
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a costo amortizado	490.272	465.048
Fideicomisos en garantía (*)	25.217	635.731
Otros (*)	6.677	6.538
Total	2.330.486	5.646.824

(*) Ver adicionalmente nota 38.

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

5. Trasferencias de activos financieros

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

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

La información sobre los movimientos de provisiones al 31 de marzo de 2022 y 2021 se expone en la nota 6. a los estados financieros consolidados.

7. Operaciones contingentes

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 94 -

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

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Adelantos y créditos acordados no utilizados	8.222.719	7.292.642
	<u>8.222.719</u>	<u>7.292.642</u>

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

8. Instrumentos financieros derivados

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

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

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

9. Partes relacionadas

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

10. Otros activos financieros

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Deudores varios	23.366	22.058
Certificados provisorios de participación en FF (underwriting)	26.942	28.952
Saldos deudores por venta de moneda extranjera contado a liquidar	-	318.052
	<u>50.308</u>	<u>369.062</u>
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(16.687)	(19.356)
	<u>33.621</u>	<u>349.706</u>

11. Propiedad, planta y equipo

La información sobre el rubro propiedad, planta y equipo al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se expone en la nota 11. a los estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

12. Activos intangibles

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

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

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Licencias	34.074	42.238
	<u>34.074</u>	<u>42.238</u>

13. Otros activos no financieros

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Pagos efectuados por adelantado	89.819	51.982
Anticipos de honorarios a directores y síndicos	75.882	98.679
Obras de arte y piezas de colección	15.782	15.782
Créditos a accionistas	-	23.785
Créditos fiscales	-	10.720
Otros	-	14.081
	<u>181.483</u>	<u>215.029</u>

14. Otros pasivos financieros

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Operaciones por cuenta de terceros	76.885	14.893
Arrendamientos financieros a pagar	13.079	16.097
Acreedores no financieros por otras compras al contado a liquidar	-	527
Otros	363	14.577
	<u>90.297</u>	<u>46.094</u>

15. Provisiones

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

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

- Por compromisos eventuales: refleja el riesgo crediticio que surge de la evaluación del grado de cumplimiento de los beneficiarios de saldos no utilizados de adelantos en cuenta corriente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 96 -

otorgados, garantías y otros compromisos eventuales a favor de terceros por cuenta de clientes, su situación económica y financiera y las contragarantías que respaldan las respectivas operaciones.

- Otras: constituida a efectos de cubrir eventuales contingencias no cubiertas en el punto anterior.

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

16. Otros pasivos no financieros

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Beneficios a empleados a pagar	234.982	456.978
Deudas fiscales	277.934	450.893
Honorarios Directores y Comisión Fiscalizadora a pagar	123.250	134.850
Acreedores varios	69.596	51.770
Otros	21.136	58.413
	<u>726.898</u>	<u>1.152.904</u>

17. Beneficios a empleados a pagar

Beneficios a corto plazo

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	54.405	74.450
Provisión vacaciones	161.039	155.249
Provisión para otras gratificaciones	3.335	2.410
Provisión gratificaciones	16.203	224.869
	<u>234.982</u>	<u>456.978</u>

Programa de compensación de acciones

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/03/2022	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/03/2022	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	30.387.979	-	-	-	-	-	-	-	-	30.387.979
Operaciones de pase	-	29.031.798	-	-	-	29.031.798	-	-	-	29.031.798
Otros activos financieros	-	4.845	-	26.942	-	31.787	1.834	-	1.834	33.621
Préstamos y otras financiaciones	-	6.201.955	15.698	56.514	175.405	6.449.570	267.453	495.463	762.916	7.212.486
- Otras Entidades financieras	-	3.409.778	-	-	-	3.409.778	-	-	-	3.409.778
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	2.792.177	15.698	56.514	175.405	3.039.792	267.453	495.463	762.916	3.802.708
Otros Títulos de Deuda	-	22.880.918	742.950	2.470.354	1.540.986	27.635.208	2.393.976	2.097.452	4.491.428	32.126.636
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	2.330.486	2.330.486	2.330.486
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	4.550	4.550	4.550
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	90.971	90.971	90.971
TOTAL ACTIVO	30.837.979	58.119.516	758.648	2.553.810	1.716.389	63.148.363	2.663.263	5.018.922	7.682.185	101.668.527

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 24-05-2022 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 98 -

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/03/2022	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/03/2022	Total
Depósitos	-	89.293.209	535.888	28.313	-	89.857.410	-	-	-	89.857.410
- Sector Financiero	-	272	-	-	-	272	-	-	-	272
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	89.292.937	535.888	28.313	-	89.857.138	-	-	-	89.857.138
Operaciones de pase	-	438.698	-	-	-	438.698	-	-	-	438.698
Otros pasivos financieros	-	90.297	-	-	-	90.297	-	-	-	90.297
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	22	-	-	-	22	-	-	-	22
TOTAL PASIVO	-	89.822.226	535.888	28.313	-	90.386.427	-	-	-	90.386.427

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2021	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2021	Total
Efectivo y Dep3sitos en Bancos	40.857.451	-	-	-	-	-	-	-	-	40.857.451
Operaciones de pase	-	108.561.991	-	-	-	108.561.991	-	-	-	108.561.991
Otros activos financieros	-	318.625	-	28.952	-	347.577	2.129	-	2.129	349.706
Pr3stamos y otras financiaci3nes	-	2.533.864	6.287	9.380	203.533	2.753.064	309.665	577.786	887.450	3.640.514
- Otras entidades financieras	-	759.313	-	-	-	759.313	-	-	-	759.313
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	1.774.551	6.287	9.380	203.533	1.993.751	309.665	577.786	887.450	2.881.201
Otros T3tulos de Deuda	-	13.456.449	958.007	2.335.428	1.233.992	17.983.874	2.476.987	734.615	3.211.602	21.195.476
Activos financieros entregados en garant3a	-	-	-	-	-	-	-	5.646.824	5.646.824	5.646.824
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	4.659	4.659	4.659
Inversi3n en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	102.008	102.008	102.008
TOTAL ACTIVO	40.857.451	124.870.929	964.294	2.373.760	1.437.524	129.646.507	2.788.780	7.065.890	9.854.671	180.358.628

Firmado a efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 24-05-2022 por Comisi3n Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
S3ndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administraci3n

JUAN I. N3POLI
Presidente

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador P3blico U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 99 -

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2021	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2021	Total
Depósitos	147.090.238	18.967.562	1.840.619	4.226	-	20.812.407	-	-	-	167.902.645
- Sector Financiero	-	88	-	-	-	88	-	-	-	88
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	147.090.238	18.967.473	1.840.619	4.226	-	20.812.319	-	-	-	167.902.557
Operaciones de pase	-	418.916	-	-	-	418.916	-	-	-	418.916
Otros pasivos financieros	-	46.094	-	-	-	46.094	-	-	-	46.094
TOTAL PASIVO	147.090.238	19.432.572	1.840.619	4.226	-	21.277.418	-	-	-	168.367.656

19. Impuesto a las ganancias. Ajuste por inflación impositivo

La información sobre el ajuste por inflación impositivo y la tasa corporativa del impuesto a las ganancias al 31 de marzo de 2022 se expone en la nota 19. a los estados financieros consolidados.

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

	31/03/2022	31/12/2021
<u>Activos por impuesto diferido</u>		
Provisiones	80.126	84.699
Otros activos financieros a valor razonable	21.008	7.848
Otras deudas	213	247
Quebrantos	42.219	27.910
Total activos diferidos	143.566	120.704
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Efectivo y Depósitos en Bancos	(20.345)	(28.946)
Otros activos financieros a costo amortizado	(1.157)	(14.041)
Otros activos financieros a valor razonable	(236)	(274)
Propiedad, planta y equipo	(252.413)	(253.180)
Total pasivos diferidos	(274.152)	(296.440)
Diferimiento del cómputo por Axl Impositivo	395.561	492.309
Activo neto por impuesto diferido	264.976	316.572

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

31/03/2022 31/12/2021

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 24-05-2022 por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 100 -

Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	304.717	92.466
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	(237.656)	(297.202)
Saldo a favor / (pagar)	67.061	(204.737)

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

	31/03/2022	31/03/2021
Ganancia antes de impuestos	(58.846)	114.815
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	35%	30%
Impuesto sobre la ganancia neta	(20.596)	34.445
Diferencias permanentes:		
Ingresos no gravables / Egresos no deducibles / efecto monetario	71.679	45.164
Impuesto a las ganancias neto	51.083	79.609

20. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	31/03/2022	31/03/2021
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	56.565	96.284
	56.565	96.284

21. Otros ingresos operativos

	31/03/2022	31/03/2021
Comisiones por depositario de FCI	274.261	291.999
Alquiler de cajas de seguridad	5.049	3.738
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	4.588	17.870
Recupero impuesto a las ganancias	16.483	3
Previsiones desafectadas	751	37.897
Otros	4.221	1.331
	305.353	352.838

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 24-05-2022 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 101 -

22. Beneficios al personal

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Remuneraciones	281.117	309.544
Otros beneficios al personal a corto plazo	54.693	77.484
Cargas sociales sobre remuneraciones	78.638	90.102
Servicios al personal	24.955	21.380
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	1.982	7.715
	<u>441.385</u>	<u>506.225</u>

23. Gastos de administración

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Servicios administrativos contratados	57.240	65.190
Honorarios a directores y síndicos	21.510	29.955
Impuestos	58.881	52.294
Otros honorarios	26.695	29.050
Electricidad y comunicaciones	10.783	12.815
Servicios de seguridad	7.384	7.893
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	3.434	3.077
Seguros	5.447	6.900
Alquileres	931	2.387
Papelería y útiles	987	1.343
Representación, viáticos y movilidad	808	110
Propaganda y publicidad	192	-
Otros	12.779	6.166
Publicación y convocatoria	-	1.018
	<u>207.071</u>	<u>216.232</u>

24. Otros gastos operativos

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Impuesto sobre los ingresos brutos	654.298	501.526
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	68.959	45.488
Donaciones	1.082	971
Intereses punitivos y cargos a favor del BCRA	1.439	-
Otros	523	484
	<u>726.301</u>	<u>548.469</u>

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 102 -

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

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

	31/03/2022	31/12/2021
Efectivo y Depósitos en Bancos	30.837.979	40.857.451
Otros Títulos de Deuda – Letras del BCRA	18.889.822	8.868.972
	<u>49.727.901</u>	<u>49.729.423</u>

26. Ganancia por acción

Las ganancias básicas y diluidas por acción se calcularon dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas tenedores de acciones ordinarias de la sociedad controladora por la cantidad promedio ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el período. Las capitalizaciones de utilidades u otras formas similares de aumento del número de acciones constituyen para las NIIF una división de acciones por lo que se han considerado como que siempre estuvieron emitidas, dándose efecto retroactivo a dichos aumentos para el cálculo de las “ganancias por acción”.

Para el cálculo promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación el número de acciones al comienzo del ejercicio fue ajustado por el número de acciones ordinarias retiradas en el transcurso del período, de corresponder, ponderado por el número de días que las acciones hayan estado en circulación.

Las “ganancias diluidas por acción” miden el rendimiento de las acciones ordinarias considerando el efecto de otros instrumentos financieros que pueden convertirse en acciones. Dado que la sociedad controladora no ha emitido instrumentos financieros que tengan un efecto dilusivo en la utilidad por acción, las ganancias básicas y diluidas por acción son coincidentes.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 103 -

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

Ganancia por acción	31/03/2022	31/03/2021 (*)
<u>Numerador:</u> Resultado neto del período generado atribuible a Accionistas de la Sociedad	(109.909)	35.206
<u>Denominador:</u> Promedio ponderado de acciones ordinarias del período (en miles)	824.197	838.635
Ganancia básica y diluida por acción	(0,13)	0,04
Acciones ordinarias en circulación al inicio del ejercicio (ver nota 23.)	813.830	838.635
Acciones ordinarias en circulación al cierre del período (ver nota 23.)	834.564	838.635

(*) Teniendo en cuenta la reorganización societaria mencionada en la nota 1.1., cuya fecha efectiva de fusión fue el 3 de enero de 2022, a los efectos comparativos se exponen los resultados, acciones, promedios por acciones y la ganancia básica y diluida por acción que tenía Grupo Financiero Valores S.A. (sociedad absorbida) al 31 de marzo de 2021.

27. Información cuantitativa y cualitativa sobre valores razonables

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Jerarquías de valores razonables

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

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

Metodologías de determinación de los valores razonables

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

- *Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* Los instrumentos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.
- *Instrumentos de deuda – Títulos e Instrumentos de regulación monetaria:* El valor razonable de los instrumentos categorizados en Nivel 1 de Jerarquía se determinó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, en caso de ser

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

representativas. Para ciertos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, categorizados en Nivel 2 de jerarquía, el valor razonable se estimó a través de una curva de rendimientos construida con instrumentos que cotizan con características similares (similares en cuanto a la moneda, plazo, tipo de tasa de interés). En el caso de los valores fiduciarios, categorizados en Nivel 2 de jerarquía, el valor razonable se calculó mediante el descuento de flujos de efectivo utilizando tasas construidas a partir de información de mercado (emisiones) de instrumentos similares.

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 106 -

31 de marzo de 2022					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	30.837.979	30.837.979	-	-	30.837.979
Operaciones de pase	29.031.798	29.031.798	-	-	29.031.798
Otros activos financieros	33.621	33.621	-	-	33.621
Préstamos y otras financiaciones (1)	7.212.486	-	7.914.574	-	7.914.574
Otros Títulos de Deuda	32.085.363	-	32.667.535	-	32.667.535
Activos financieros entregados en garantía	2.330.486	2.330.486	-	-	2.330.486
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	4.550	4.550	-	-	4.550
Pasivos Financieros					
Depósitos	89.857.410	-	144.953.765	-	144.953.765
Operaciones de pase	438.698	438.698	-	-	438.698
Otros pasivos financieros	90.297	90.297	-	-	90.297
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	22	22	-	-	22

31 de diciembre de 2021					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	40.857.451	40.857.451	-	-	40.857.451
Operaciones de pase	108.561.991	108.561.991	-	-	108.561.991
Otros activos financieros	349.706	349.706	-	-	349.706
Préstamos y otras financiaciones (1)	3.640.514	-	3.605.015	-	3.605.015
Otros Títulos de Deuda	21.160.435	-	22.290.156	-	22.290.156
Activos financieros entregados en garantía	5.656.825	5.656.825	-	-	5.656.825
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	4.659	4.659	-	-	4.659
Pasivos Financieros					
Depósitos	165.903.241	-	95.582.152	-	95.582.152
Operaciones de pase	418.915	418.915	-	-	418.915
Otros pasivos financieros	31.639	31.639	-	-	31.639

(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 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

28. Gestión de riesgos y gobierno corporativo

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

29. Política de transparencia en materia de gobierno societario

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

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

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

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

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el BCRA hasta la suma de 1.500 y que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/1995 y los demás que disponga la autoridad de aplicación. Por otra parte, el BCRA dispuso que se excluyan del régimen de garantías, entre otros, los depósitos de entidades financieras, los efectuados por personas vinculadas a la Entidad y los depósitos de títulos valores.

No están alcanzados: a) los depósitos de entidades financieras en otros intermediarios, incluidos los certificados de plazo fijo adquiridos por negociación secundaria; b) los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente, a la Entidad según las pautas establecidas o que establezca en el futuro el BCRA; c) los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías; d) los depósitos constituidos con posterioridad al 1° de julio de 1995, sobre los cuales

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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.

31. Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión

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

32. Activos fiduciarios

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

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 109 -

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 154.676.

Por otra parte, la contrapartida líquida mínima, la cual asciende a 77.338, se encuentra integrada por las siguientes especies, depositadas en la cuenta comitente N° 271 abierta por la Entidad en Caja de Valores S.A.:

<u>Especie</u>	<u>Identificación</u>	<u>Valor de mercado</u>
Bono Tesoro \$ AJ. CER 1,45% V.13/08/23 (T2X3)	5497	295.950
		<u>295.950</u>

34. Detalle de integración de Efectivo Mínimo

Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo:

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

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 31/03/2022</u>	
	<u>Pesos</u>	<u>Moneda Extranjera</u>
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
Saldos en cuentas en el BCRA	10.000	29.314.353
Activos Financieros entregados en garantía:		
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	1.099.778	708.542
Total	<u>1.109.778</u>	<u>30.022.895</u>

35. Acciones legales

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

37. Restricciones a la distribución de utilidades

Las cuestiones relacionadas con la restricción a la distribución de utilidades han sido incluidas en la nota 37. a los estados financieros consolidados condensados.

38. Bienes de disponibilidad restringida

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Otros activos financieros		
Deudores varios (1)	1.811	2.102
Activos entregados en garantía		
Garantía por operaciones con BCRA (2)	1.808.320	4.539.507
Fideicomiso en garantía (3)	25.217	635.731
Depósitos en garantía (4)	<u>6.677</u>	<u>6.538</u>
TOTAL	<u>1.842.025</u>	<u>5.183.878</u>

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

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

La Evolución de la situación macroeconómica, del sistema financiero y de capitales, como así también los efectos del brote de Coronavirus (COVID-19) se describen en la nota 39 a los estados financieros consolidados.

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2022	Saldo reexpresados 31/12/2021	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
<u>Medición a costo amortizado</u>								
<u>Del País</u>								
<u>Títulos públicos</u>								
BONO TESORO \$ AJ. CER 1,45% V.13/08/23	5497	1.543.302		1.494.715	1.490.905	1.781.348	-	1.781.348
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	5405	1.816.834		1.790.399	400.691	1.790.399	-	1.790.399
BONO TESORO VINC. AL U\$S 29/04/22	5499	333.300		333.075	357.847	333.075	-	333.075
BONO TESORO \$ AJ. CER 1,30% V.22/09/22 (BONCER 22)	5495	464.798		447.075	416.965	447.075	-	447.075
BONOS TESORO \$ AJ. CER 1,40% V.25/03/23	5492	306.024		280.532	273.263	292.648	-	292.648
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	5921	114.061		216.923	234.117	223.585	-	223.585
BONO TESORO NACIONAL \$ CER 4% 06/03/2023 (BONCER 23)	5324	258.000		247.628	261.636	247.628	-	247.628
BONOS REP ARG C/DESC \$ 5,83% 2033 (DIPC)	45696	38.640		41.493	43.779	41.493	-	41.493
BONOS REP ARG CUASI PAR \$ 3,31% 2045	45697	50.540		18.014	19.006	31.115	-	31.115
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	5923	11.502		17.415	18.651	17.415	-	17.415
BONOS REP.ARG. DISCOUNTS ARS 2010-2033 (DIPO)	5444	11.106		12.124	12.802	12.124	-	12.124
BONOS DE CONSOLIDACION 6 SERIE \$ 2 % ESC (PR13)	2420	8.316		3.266	4.399	3.266	-	3.266
TIT.DEUDA PUB.FORMOSA VTO.2022 U\$S ESC.	2473	-		-	1.763	-	-	-
BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	5927	593		1.084	1.168	1.084	-	1.084
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.12.2021	5938	-		-	1.097.527	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.01.2022	5917	-		-	785.078	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 23.05.2022	5936	-		-	1.210.524	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 28.02.2022	5500	-		-	287.181	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 31.12.2021	5939	-		-	103.497	-	-	-
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 30.06.2022	5940	485.450		467.949	482.918	467.949	-	467.949
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 31.03.2022	5931	-		-	140.952	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 28.02.2022	5941	-		-	327.577	-	-	-
BONOS TESORO \$ AJ. CER 1,40% V.18/03/22	5491	-		-	29.571	-	-	-
B.TESORO VINC USD VT.28/04/2023 C.G	5928	110.100		55.896	120.205	111.792	-	111.792
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.03.2022	5943	-		-	132.336	-	-	-
Letra del Tesoro a Descuento Vto 29.04.2022	5499	515.107		311.165	284.137	513.761	-	513.761
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 16.08.2022	5949	296.000		287.467	283.935	287.467	-	287.467
Letra del Tesoro a Descuento Vro 31.08.2022	9110	791.825		792.977	-	794.231	-	794.231
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 21.10.2022	5969	629.750		610.273	-	610.273	-	610.273
Letra del Tesoro a Descuento Vto 29.07.2022	9104	869.000		867.138	-	871.495	-	871.495
Letra del Tesoro a Descuento Vto 30.06.2022	9103	270.390		120.473	-	271.743	-	271.743
Letra del Tesoro a Descuento Vto 31.05.2022	5960	229.691		154.528	-	229.425	-	229.425
Letra del Tesoro Ajustable por cer a Descuento Vto 21.04.2023	9118	537.809		537.801	-	537.801	-	537.801
Total Títulos Públicos		9.692.138		9.109.410	8.822.430	9.918.192	-	9.918.192
<u>Letras BCRA</u>								
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.05.04.22 a 28 Días	13811	2.786.641		2.787.196	-	2.787.196	-	2.787.196
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.07.04.22 a 28 Días	13812	2.482.872		2.482.872	-	2.482.872	-	2.482.872
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.12.04.22 a 28 Días	13813	2.468.688		2.468.688	-	2.468.688	-	2.468.688
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.19.04.22 a 28 Días	13815	2.938.760		2.938.760	-	2.938.760	-	2.938.760
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.21.04.22 a 28 Días	13816	3.661.209		3.661.209	-	3.661.209	-	3.661.209
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.26.04.22 a 28 Días	13817	3.202.564		3.202.564	-	3.202.564	-	3.202.564
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.28.04.22 a 28 Días	13818	1.348.633		1.348.633	-	1.348.633	-	1.348.633
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.04.01.22 a 28 Días	13772	-		-	1.735.692	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.06.01.22 a 28 Días	13773	-		-	1.385.708	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.11.01.22 a 28 Días	13774	-		-	1.148.846	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.13.01.22 a 28 Días	13775	-		-	974.518	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.18.01.22 a 28 Días	13776	-		-	1.026.561	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.20.01.22 a 28 Días	13777	-		-	1.024.457	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.25.01.22 a 28 Días	13778	-		-	1.121.135	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.27.01.22 a 28 Días	13779	-		-	452.055	-	-	-
Total Letras BCRA		18.889.367		18.889.922	8.868.972	18.889.922	-	18.889.922
Total Títulos públicos		28.581.505		27.999.332	17.691.402	28.808.114	-	28.808.114

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2021	Saldo reexpresados 31/12/2021	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Titulos privados								
Obligaciones negociables								
ON ARCOR CLASE 9 REGS 6% VTO 06/07/2023	91923	302.298	-	302.298	329.081	302.298	-	302.298
ON TECPETROL CL 1 REGS 4,875% 12/12/2022	92846	199.333	-	199.333	211.447	199.333	-	199.333
ON TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE S.A. CLASE 1	54868	-	-	-	38.628	-	-	-
ON PYME SION S. 6 CL. B \$ V.15/01/23 CG	55134	1.430	-	1.430	1.897	1.430	-	1.430
ON BANCO VOII VAL.R CL6 V.16/07/22 \$ C.G	55487	75.697	-	75.697	87.275	75.697	-	75.697
ON CONFINA SERIE IV	55873	201.790	-	201.790	234.370	201.790	-	201.790
Total Titulos privados - ON		780.548		780.548	902.698	780.548		780.548
Titulos de deuda de fideicomisos financieros								
VD FF MEGABONO 245 CL.A \$ C.G	55325	-	-	-	48.661	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 242 CL. A \$ CG	55374	-	-	-	50.504	-	-	-
VD FF MEGABONO 247 CL. A \$ C.G.	55416	10.645	-	10.645	61.713	10.645	-	10.645
VD FF CLAVE CONSUMER LOANS TRUST 2	80000	-	-	-	88.522	-	-	-
VD FF CLAVE CONSUMER LOANS TRUST 1	80000	-	-	-	88.531	-	-	-
VD FF MEGABONO CREDITO 240 CL.B \$ C.G	55316	7.488	-	7.488	68.169	7.488	-	7.488
VD FF MEGABONO 245 CL.B \$ C.G	55326	40.931	-	40.931	67.629	40.931	-	40.931
VD FF MEGABONO CREDITO 242 CL. B \$ CG	55375	37.520	-	37.520	66.206	37.520	-	37.520
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST XII	80000	48.246	-	48.246	-	48.246	-	48.246
VD FF MEGABONO 243 CL. B \$ C.G.	55269	9.446	-	9.446	56.078	9.446	-	9.446
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS XIII	80000	53.218	-	53.218	-	53.218	-	53.218
VD FF SECUBONO 206 CL. A \$ C.G.	55379	-	-	-	413	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST XI	80000	40.710	-	40.710	-	40.710	-	40.710
VD FF SECUBONO 208 CL.A \$ C.G	55519	-	-	-	13.032	-	-	-
VD FF SECUBONO 209 CL.A \$ C.G	55616	270	-	270	10.829	270	-	270
VD FF SECUBONO 210 CL.A \$ C.G	55661	1.709	-	1.709	7.805	1.709	-	1.709
VD FF MEGABONO 249 CL.A \$ C.G	55481	28.720	-	28.720	95.583	28.720	-	28.720
VD FF MEGABONO 249 CL.B \$ C.G	55482	30.089	-	30.089	31.580	30.089	-	30.089
VD FF MEGABONO CREDITO 246 CL.A \$ C.G	55504	21.238	-	21.238	62.430	21.238	-	21.238
VD FF MEGABONO 247 CL. B \$ C.G.	55417	31.039	-	31.039	32.587	31.039	-	31.039
VD FF MEGABONO CREDITO 244 CL.B \$ C.G	55468	30.382	-	30.382	31.909	30.382	-	30.382
VD FF MEGABONO CREDITO 238 CL.A \$ C.G	55258	-	-	-	294	-	-	-
VD FF MEGABONO 251 CL.B \$ C.G	55557	57.476	-	57.476	60.267	57.476	-	57.476
VD FF MEGABONO 253 CL.A \$ C.G	55648	44.567	-	44.567	90.598	44.567	-	44.567
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST X	80000	76.496	-	76.496	-	76.496	-	76.496
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST SERIE III	80000	-	-	-	88.522	-	-	-
VDF PRIVADO CONSUMER LOANS TRUST IV	80000	77.595	-	77.595	88.522	77.595	-	77.595
VD FF SECUBONO 207 CL.A \$ C.G	55448	-	-	-	1.565	-	-	-
SUCREDITO 22	80000	112.634	-	112.634	179.896	112.634	-	112.634
CREDIPAZ 20	55528	6.523	-	6.523	26.249	6.523	-	6.523
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST IX	80000	76.500	-	76.500	-	76.500	-	76.500
VD FF CONSUBOND 169 CL.B \$ C.G	55580	12.192	-	12.192	26.711	12.192	-	12.192
VD FF MEGABONO CREDITO 248 CL.A \$ C.G	55589	23.767	-	23.767	49.859	23.767	-	23.767
VDF CONSUBOND 171 CLASE A	55671	-	-	-	48.905	-	-	-
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST V	80000	77.595	-	77.595	94.098	77.595	-	77.595
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST VI	80000	77.595	-	77.595	92.929	77.595	-	77.595
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST VII	80000	77.595	-	77.595	91.184	77.595	-	77.595
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS TRUST VIII	80000	50.830	-	50.830	58.831	50.830	-	50.830
VDF AGROFINA 26 CLASE A	55726	34.207	-	34.207	49.701	34.207	-	34.207
VDF SECUBONO 211 CLASE A	55735	3.367	-	3.367	9.580	3.367	-	3.367
VDF CLAVE SERIE I CLASE A	55934	124.767	-	124.767	-	124.767	-	124.767
VDF CONSUBOND 174 CLASE A	55937	213.146	-	213.146	-	213.146	-	213.146
VDF CONSUBOND 174 CLASE B	55938	51.550	-	51.550	-	51.550	-	51.550
VDF MERCADO CREDITO XIII	55948	259.565	-	259.565	-	259.565	-	259.565
VDF PRIVADO CLAVE CONSUMER LOANS 14	80000	36.359	-	36.359	-	36.359	-	36.359
VDF MEGABONO 263 CLASE A	55995	296.397	-	296.397	-	296.397	-	296.397
VDF MEGABONO CREDITO 258 A	55975	295.107	-	295.107	-	295.107	-	295.107
VDF MEGABONO CREDITO 258 B	55976	46.554	-	46.554	-	46.554	-	46.554
VDF LOANS CONSUMER 15	80000	76.415	-	76.415	-	76.415	-	76.415
VDF LOANS CONSUMER 16	80000	75.749	-	75.749	-	75.749	-	75.749
COLOCACIONES VARIAS UNDERWRITER		670.556	-	670.557	661.483	670.557	-	670.557
Total Titulos de deuda de fideicomisos financieros		3.346.755		3.346.756	2.601.375	3.346.756		3.346.756
Total Titulos privados		4.127.303		4.127.304	3.504.073	4.127.304		4.127.304
Previsión Titulos privados (Anexo R)		-		(41.273)	(35.040)	(41.273)		(41.273)
Total Otros Titulos de Deuda				32.708.808	32.085.363	21.160.435		32.894.145

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO A
 (Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2022		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2021	Saldo reexpresados 31/12/2021	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
Del País								
Acciones Autopista del Sol S.A.	1130677237119	3.296	1	3.296	3.275	3.296	-	3.296
Acciones Garovaglio & Zorraquin SA	1130509284861	990	1	990	1.079	990	-	990
Acciones Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	56	1	56	65	56	-	56
Acciones Zanella Hnos.	1130502498572	30	1	30	35	30	-	30
Acciones Garantizar S.G.R.	1130688331761	25	1	25	29	25	-	25
Acciones COELSA	1130692264785	20	1	20	23	20	-	20
Acciones Mercado de Futuro y Opciones S.A.	1130642199389	3	1	3	3	3	-	3
Acciones Bind Garantías S.G.R.	1130708609915	2	1	2	2	2	-	2
Acciones Argencontrol S.A.	1130688964306	1	1	1	1	1	-	1
Total Instrumentos de Patrimonio del País		4.423		4.423	4.512	4.423	-	4.423
Otros								
Del Exterior								
Acciones Bladex Clase " B "	9900198PA0001	127	1	127	147	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio del Exterior		127		127	147	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio		4.550		4.550	4.659	4.550	-	4.550
Total General		32.713.358		32.089.913	21.165.094	32.898.695	-	32.898.695

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ANEXO B

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

	31/03/2022	31/12/2021 Reexpresados
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	10.746.249	6.342.112
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	437.771	343
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.308.478	6.341.769
TOTAL CARTERA COMERCIAL	10.746.249	6.342.112
	31/03/2022	31/12/2021 Reexpresados
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	483.149	655.854
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	84.241	29.713
Sin garantías ni contragarantías preferidas	398.908	626.141
Riesgo bajo	1	1
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1	1
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	483.150	655.855
TOTAL GENERAL (1)	11.229.399	6.997.967

(1) Conciliación :

Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera Separado	7.212.486	3.640.514
+ Previsiones de Préstamos y otras financiaciones	45.019	34.939
- Préstamos al personal	(155.410)	(181.559)
+ Títulos privados - Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	780.548	902.698
+ Títulos privados - Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros - Medición a costo amortizado	3.346.756	2.601.375
Préstamos y otras financiaciones según Anexo	11.229.399	6.997.967

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES SEPARADOS
31 DE MARZO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	31/03/2022		31/12/2021	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo Reexpresado	% sobre cartera total
10 mayores clientes	6.866.742	61,15%	4.098.796	58,57%
50 siguientes mayores clientes	4.197.953	37,38%	2.850.811	40,74%
100 siguientes mayores clientes	164.704	1,47%	48.360	0,69%
TOTAL	11.229.399	100%	6.997.967	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Financiero	-	3.409.778	-	-	-	-	-	3.409.778
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	-	3.140.361	203.816	720.440	563.741	22.351	326.916	4.977.625
TOTAL	-	6.550.139	203.816	720.440	563.741	22.351	326.916	8.387.403

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES SEPARADOS
31 DE MARZO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Acciones				Importe al 31/03/2022	Importe al 31/12/2021 Reexpresado	Información sobre el emisor				
Identificación	Denominación	Clase	Valor Nominal unitario	Votos por acción	Cantidad			Actividad principal	Datos del último Estado Financiero			
						Fecha cierre período / ejercicio	Capital		Patrimonio neto	Resultado del ejercicio		
	PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES											
	Controladas											
	- En el exterior											
9900198UY0002	Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.	Ords. Nominat.	\$ 1	1 voto	10.000	86.621	96.793	Inversora	31.12.2021	102.774	83.393	(20.393)
1130642199389	Mercado de Futuros y Opciones S.A.	Ords. Nominat.	\$ 1	1 voto	1.570	4.350	5.215	Inversora	31.12.2021	1.726	4.949	(583)
	TOTAL PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					90.971	102.008					

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

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ANEXO H

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS SEPARADOS
31 DE MARZO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	DEPÓSITOS			
	31/03/2022		31/12/2021	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo Reexpresado	% sobre cartera total
10 mayores clientes	41.443.046	46,13%	88.038.877	52,43%
50 siguientes mayores clientes	32.360.078	36,01%	58.445.592	34,81%
100 siguientes mayores clientes	11.568.887	12,87%	13.731.309	8,18%
Resto de clientes	4.485.399	4,99%	7.686.867	4,58%
TOTAL	89.857.410	100%	167.902.645	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	89.474.758	554.877	33.622	-	-	-	90.063.257
Sector Financiero	272	-	-	-	-	-	272
Sector Privado no Financiero y Residentes	89.474.486	554.877	33.622	-	-	-	90.062.985
Operaciones de pase	438.698	-	-	-	-	-	438.698
Otras Entidades financieras	438.698	-	-	-	-	-	438.698
Otros pasivos financieros	90.297	-	-	-	-	-	90.297
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	22	-	-	-	-	-	22
TOTAL	90.003.775	554.877	33.622	-	-	-	90.592.274

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES SEPARADOS
31 DE MARZO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 31/03/2022	Saldo 2021 Reexpresado
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales (1)	93.498	-	-	5.526	12.798	75.174	93.498
Otras (2)	64.571	172	-	-	8.948	55.795	64.571
TOTAL PROVISIONES	158.069	172	-	5.526	21.746	130.969	158.069

(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 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL SEPARADO
AL 31 DE MARZO DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Acciones				Capital social		
Clase	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido		Integrado
				En circulación	En cartera	
Ordinarias	850.831.384	1	1	834.564	16.316	850.880

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 31/03/2022	31/03/2022 (por moneda)			Total al 31/12/2021 Reexpresado
			Dólar	Euro	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	30.777.289	30.777.289	30.772.648	4.619	22	40.794.563
Otros activos financieros	26.942	26.942	26.942	-	-	28.952
Préstamos y otras financiaciones	556.635	556.635	556.635	-	-	598.456
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	556.635	556.635	556.635	-	-	598.456
Otros Títulos de Deuda	1.121.135	1.121.135	1.121.135	-	-	1.269.021
Activos financieros entregados en garantía	771.100	771.100	771.100	-	-	1.129.381
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	147
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	86.621	86.621	86.621	-	-	96.793
TOTAL ACTIVO	33.339.722	33.339.722	33.335.081	4.619	22	43.917.313
PASIVO						
Depósitos	32.580.503	32.580.503	32.580.503	-	-	42.731.426
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	32.580.503	32.580.503	32.580.503	-	-	42.731.426
Otros pasivos financieros	13.442	13.442	13.442	-	-	30.674
Otros pasivos no financieros	757	757	757	-	-	468
TOTAL PASIVO	32.594.702	32.594.702	32.594.702	-	-	42.762.568

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

ASISTENCIA A VINCULADOS SEPARADO
31 DE MARZO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Situación Normal	Total		Reexpresión
		31/03/2022	31/12/2021	31/12/2021
1. Préstamos y otras financiaciones	27	27	282	327
- Adelantos				
Sin garantías ni contragarantías preferidas	27	27	282	327
TOTAL	27	27	282	327
PREVISIONES	-	-	3	3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO O

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2022**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalmente Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	490.272
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	29.424.546
Total									29.914.818

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto	
	Medición obligatoria	
	31/03/2022	31/03/2021
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Resultado de Instrumentos financieros derivados:	-	(372)
Operaciones a término	-	(372)
Resultado de otros títulos privados	(6.281)	(24.733)
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(2.011)	(1.152)
TOTAL	(8.292)	(26.257)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Ingreso / (Egreso) Financiero	
	Medición obligatoria	
	31/03/2022	31/03/2021
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado		
Ingresos por intereses:		
Por títulos privados	331.612	154.063
Por títulos públicos	2.605.269	1.805.124
Por Obligaciones Negociables	8.387	-
Por otros activos financieros	-	11.596
Por préstamos y otras financiaciones:	463.758	159.144
Sector Financiero	127.048	63.735
Sector Privado no Financiero:	336.710	95.409
Adelantos	113.948	86.616
Documentos	12.288	-
Otros	210.474	8.793
Por operaciones de pase:	5.351.785	4.342.553
Banco Central de la República Argentina	5.303.498	4.324.117
Otras Entidades Financieras	48.287	18.436
TOTAL	8.760.811	6.472.480
Egresos por intereses:		
Por Depósitos	(6.229.176)	(4.418.680)
Sector Privado no Financiero:	(6.229.176)	(4.418.680)
Cuentas corrientes	(4.772.903)	(3.809.878)
Cajas de ahorro	(50)	(50)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(1.456.223)	(608.752)
Por operaciones de pase:	(25.217)	(20.724)
Otras Entidades financieras	(25.217)	(20.724)
TOTAL	(6.254.393)	(4.439.404)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO Q
(Cont.)

**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Ingresos por Comisiones	Resultado del período	
	Medición obligatoria	
	31/03/2022	31/03/2021
Comisiones vinculadas con obligaciones	15.620	17.114
Comisiones vinculadas con créditos	69.216	81.260
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	45.588	53.814
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	48	31
TOTAL	130.472	152.219
Egresos por Comisiones		
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(1.110)	(1.508)
Otros	(69.805)	(37.969)
TOTAL	(70.915)	(39.477)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24-05-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO R

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

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 31/03/2022	Saldo al 31/12/2021 Reexpresado
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	19.356	46	34	-	2.681	16.687	19.356
Préstamos y otras financiaciones	34.939	18.411	717	-	7.614	45.019	34.939
Otras Entidades Financieras	13.716	2.816	717	-	2.083	13.732	13.716
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	21.223	15.595	-	-	5.531	31.287	21.223
Adelantos	17.993	15.005	-	-	4.894	28.104	17.993
Documentos	2.578	-	-	-	357	2.221	2.578
Hipotecarios	310	-	-	-	43	267	310
Personales	3	-	-	-	-	3	3
Otros	339	590	-	-	237	692	339
Títulos Privados	35.040	11.430	-	-	5.197	41.273	35.040
TOTAL DE PREVISIONES	89.335	29.887	751	-	15.492	102.979	89.335

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 24-05-2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General



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

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

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Directores y Accionistas de
BANCO DE VALORES S.A.
CUIT: 30-57612427-5
Domicilio Legal: Sarmiento 310
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio adjuntos de BANCO DE VALORES S.A. (la “Entidad”), que comprenden: (a) el estado consolidado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2022, (b) los estados consolidados condensados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo condensados por el período de tres meses finalizado en esa fecha y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y anexos que lo complementan.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia”, tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), y con las excepciones que fueron establecidas por el BCRA que se explican en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

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

Conclusión

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

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

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en la Nota 2. “Bases de presentación de los estados financieros - Normas contables aplicadas” acápite “Bases de preparación” a los estados financieros mencionados en el párrafo 1, en la que la Entidad indica (a) que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones “A” 6847, 7181 y 7427 del BCRA, no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que esos efectos podrían ser significativos, y (b) que de acuerdo con lo establecido por la Comunicación “A” 7014 BCRA, la misma ha aplicado un criterio de reconocimiento inicial para ciertos instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje que

difiere de lo previsto en la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y que se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la NIIF 9 para dicho canje. Estas cuestiones no modifican la conclusión expresada en el párrafo 4., pero deben ser tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

Otras cuestiones

6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros separados condensados de período intermedio de BANCO DE VALORES S.A. a la misma fecha y por los mismos períodos indicados en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:
 - a) De acuerdo a lo mencionado en la nota 2.1.2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., los mismos se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario y, sobre la base de nuestra revisión, han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (CNV).
 - b) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1, surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y de acuerdo con la autorización N° 06429 de la Inspección General de Justicia de fecha 16 de marzo de 2005.

- c) Al 31 de marzo de 2022, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 26.642.913, no siendo exigible a esa fecha.
- d) Al 31 de marzo de 2022, según surge de la nota 33. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
24 de mayo de 2022

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

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



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

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

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Directores y Accionistas de
BANCO DE VALORES S.A.
CUIT: 30-57612427-5
Domicilio Legal: Sarmiento 310
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros separados condensados de período intermedio adjuntos de BANCO DE VALORES S.A. (la “Entidad”), que comprenden: (a) el estado separado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2022, (b) los estados separados condensados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo condensados por el período de tres meses finalizado en esa fecha y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y anexos que lo complementan.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia”, tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), y con las excepciones que fueron establecidas por el BCRA que se explican en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

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

Conclusión

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

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

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en la Nota 2. “Bases de presentación de los estados financieros - Normas contables aplicadas” acápite “Bases de preparación” a los estados financieros mencionados en el párrafo 1, en la que la Entidad indica (a) que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones “A” 6847, 7181 y 7427 del BCRA, no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que esos efectos podrían ser significativos, y (b) que de acuerdo con lo establecido por la Comunicación “A” 7014 BCRA, la misma ha aplicado un criterio de reconocimiento inicial para ciertos instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje que

difiere de lo previsto en la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y que se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la NIIF 9 para dicho canje. Estas cuestiones no modifican la conclusión expresada en el párrafo 4., pero deben ser tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

Otras cuestiones

6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de BANCO DE VALORES S.A. y sus sociedades controladas a la misma fecha y por los mismos períodos indicados en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:
 - a) De acuerdo a lo mencionado en la nota 2.3. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., los mismos se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario y, sobre la base de nuestra revisión, han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (CNV).
 - b) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1, surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y de acuerdo con la autorización N° 06429 de la Inspección General de Justicia de fecha 16 de marzo de 2005.

- c) Al 31 de marzo de 2022, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 26.642.913, no siendo exigible a esa fecha.
- d) Al 31 de marzo de 2022, según surge de la nota 33. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
24 de mayo de 2022

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

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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

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

1. Identificación de los documentos examinados

En cumplimiento de disposiciones legales, reglamentarias y estatutarias vigentes hemos recibido para nuestra consideración el estado separado de situación financiera de BANCO DE VALORES S.A. al 31 de marzo de 2022, y los correspondientes estados separados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el periodo de tres meses finalizado en esa fecha y las notas y anexos que los complementan. Además, hemos recibido los estados financieros consolidados por el período terminado en esa fecha, del BANCO DE VALORES S.A. y su sociedad controlada. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el párrafo siguiente.

2. Responsabilidad de la Dirección

Los estados financieros adjuntos han sido preparados por la Sociedad de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), que, tal como se indica en la nota 2. a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia", tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con la excepción que fue establecida por el BCRA que se explica en la mencionada nota. El Directorio de la Entidad es también responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de información financiera libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

3. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Dichas normas requieren que el análisis se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea hemos considerado la revisión efectuada por los auditores externos Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL, quienes emitieron su informe de fecha 24 de mayo de 2022 suscripto por el socio de la firma Contador Público Leonel G. Tremonti, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el B.C.R.A aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios. Dado que no es responsabilidad de los síndicos efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones de responsabilidad exclusiva del Directorio.

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

4. Conclusión

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

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

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

- (a) de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones "A" 6847, 7181 y 7427 del BCRA, la Sociedad no ha aplicado la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", y que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que esos efectos podrían ser significativos.
- (b) de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 7014 BCRA, la Sociedad ha aplicado un criterio de reconocimiento inicial para ciertos instrumentos de deuda del sector público recibidos den canje que difiere de lo previsto en la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", y que se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la NIIF 9 para dicho canje.

6. Información especial requerida por disposiciones vigentes

Informamos, además, en cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias vigentes que:

- a) hemos realizado las restantes tareas de control de legalidad previstas por el artículo 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, incluyendo entre otras, el control de la constitución y subsistencia de la garantía de los directores, no teniendo observaciones que formular al respecto,
- b) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1. se encuentran en proceso de transcripción en el libro Diario y el libro Inventario y Balances y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, y
- c) no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 33 a los estados financieros adjuntos al 31 de marzo de 2022, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 24 de mayo de 2022.

Por Comisión Fiscalizadora

Carlos Javier Piazza
Síndico Titular
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 134 F° 134

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 27 de mayo de 2022

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 24/05/2022 referida a un Estado Contable EECC Consolidados de fecha 31/03/2022 perteneciente a BANCO DE VALORES S.A. CUIT 30-57612427-5, intervenida por el Dr. LEONEL GERMAN TREMONTI. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. LEONEL GERMAN TREMONTI

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 315 F° 173

Firma en carácter de socio

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL

T° 1 F° 13

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: 9kxynhn

Legalización N° 739331

