



# Presentación para Inversores Resultados Financieros 2Q22

Septiembre 2022

# Highlights

Principales Aspectos y Conclusiones



BANCO DE VALORES

## Argentina

**Inflación** 22LTM 64.0%, +8.9% mayor que la acumulada al trimestre anterior (55.1%). **Devaluación cambiaria** trimestral 18.2%, levemente superior a la inflación del trimestre 17.3%, pero inferior en términos interanuales 37.1%. **Actividad económica** en torno a niveles pre pandemia (EMAE), pero aún continúa sin apreciarse en volúmenes de financiamiento.

**Resultado Neto por Intereses** 23.7% superior al trimestre anterior, como así también al 2Q21 (YoY) en un 29.8%, producto de la adecuación del mix de fondeo como estrategia para mejorar el margen (mayor participación de depósitos a plazo).

## Margen Financiero

## Resultado Neto por Comisiones

Continuamos siendo líderes en la prestación de servicios de fondos comunes de inversión y de mercado de capitales, los **Ingresos por comisiones** se incrementaron en un 5.0% respecto del trimestre anterior.

A pesar del fuerte crecimiento de la inflación, **mantenemos ratios de eficiencia por debajo del 30%** (gastos/ingresos operativos), continuando priorizando las iniciativas estratégicas.

## Eficiencia

## Resultado Neto

El resultado neto del período ascendió a ARS 291M, mostrando un fuerte crecimiento respecto del trimestre anterior (ARS +413M).

# Estadísticas Clave

Datos para 2Q22. Tipo de cambio ARS por USD (fin de período) = 125.22



BANCO DE VALORES

**ARS 3.637M**

**+29.8% vs 2Q21**

Resultado Neto por Intereses

**ARS 440M**

**+4.7% vs 2Q21**

Resultado Neto por Comisiones

**ARS 4.165M**

**+26.7% vs 2Q21**

Ingresos Operativos

**18.0%**

**+8.1% vs 2Q21**

Margen de Interés Neto en ARS

**ARS 291M**

**+30.8% vs 2Q21**

Resultado Neto

**8.5%**

**+1.1% vs 2Q21**

ROE

**ARS 1.016M**

**5.1% vs 2Q21**

Gastos Operativos

**24.4%**

**-5.0% vs 2Q21**

Ratio de Eficiencia

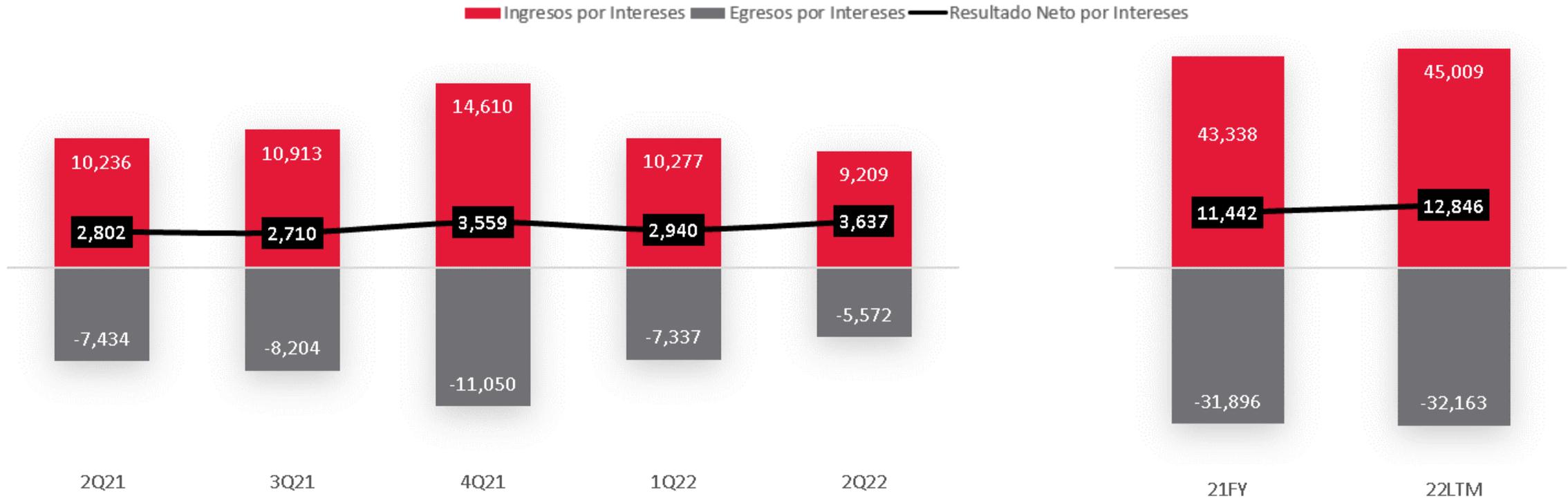
**ARS 14.925M**

**+13.6% vs 2Q21**

Depósitos a Plazo ARS

# Resultado Neto por Intereses

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación.



El BCRA continuó regulando las tasas pasivas y activas, afectando los márgenes de intermediación. No obstante, **el resultado neto por intereses ha crecido comparado tanto con 2Q21 como con el trimestre anterior, lo que muestra una matriz de negocios sana y con potencial.**

Resultado Neto por Intereses 2Q22 \$3.637M, +23.7% QoQ y +29.8% YoY, producido por una mejora en el spread.

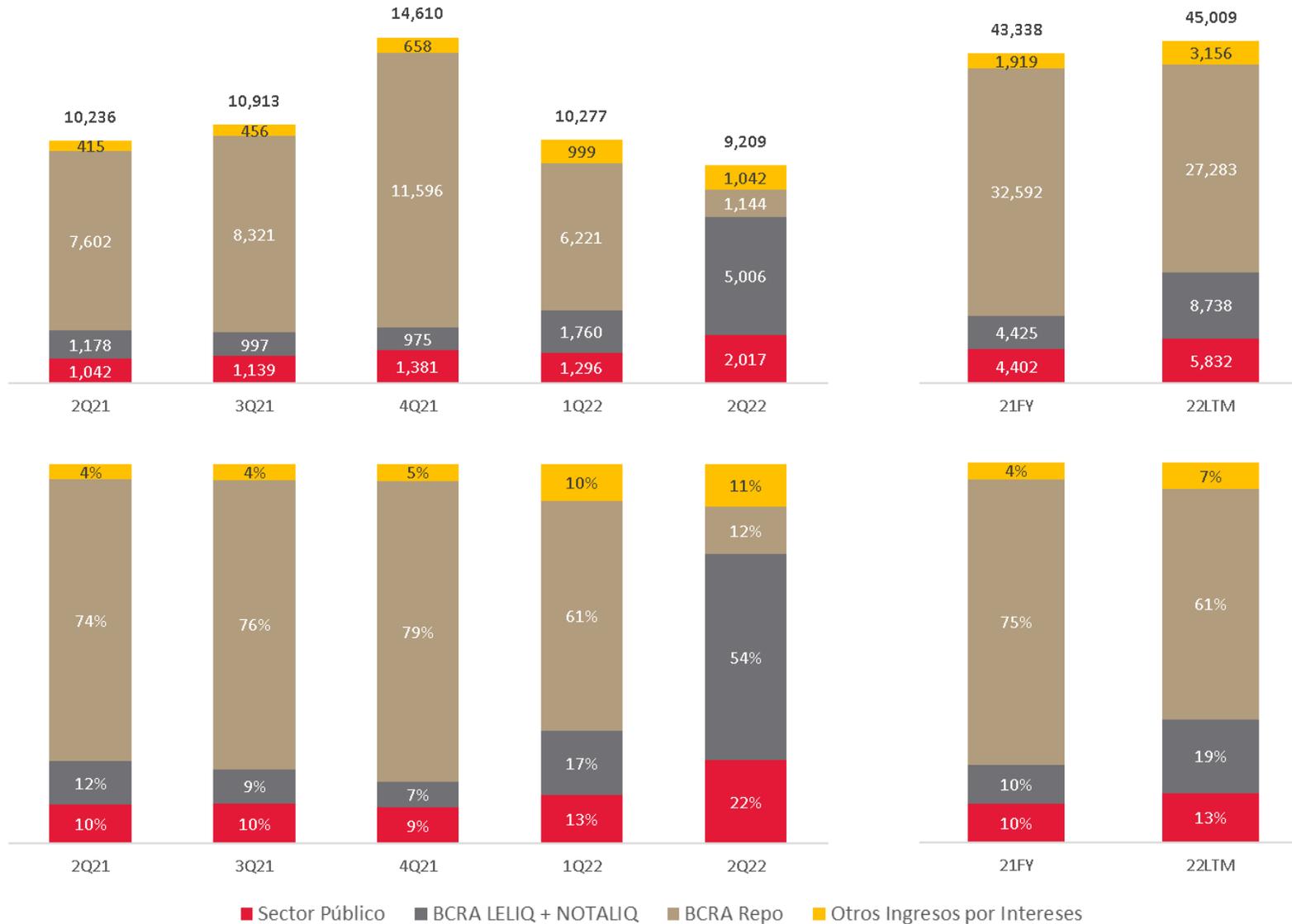
Resultado Neto por Intereses 22LTM \$12.846M, +12.3% en comparación con el período anterior (21FY).

# Ingresos por Intereses

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación.



BANCO DE VALORES



Ingresos por Intereses 2Q22 \$9.209M, -10.4% QoQ y -10.0% vs 2Q21.

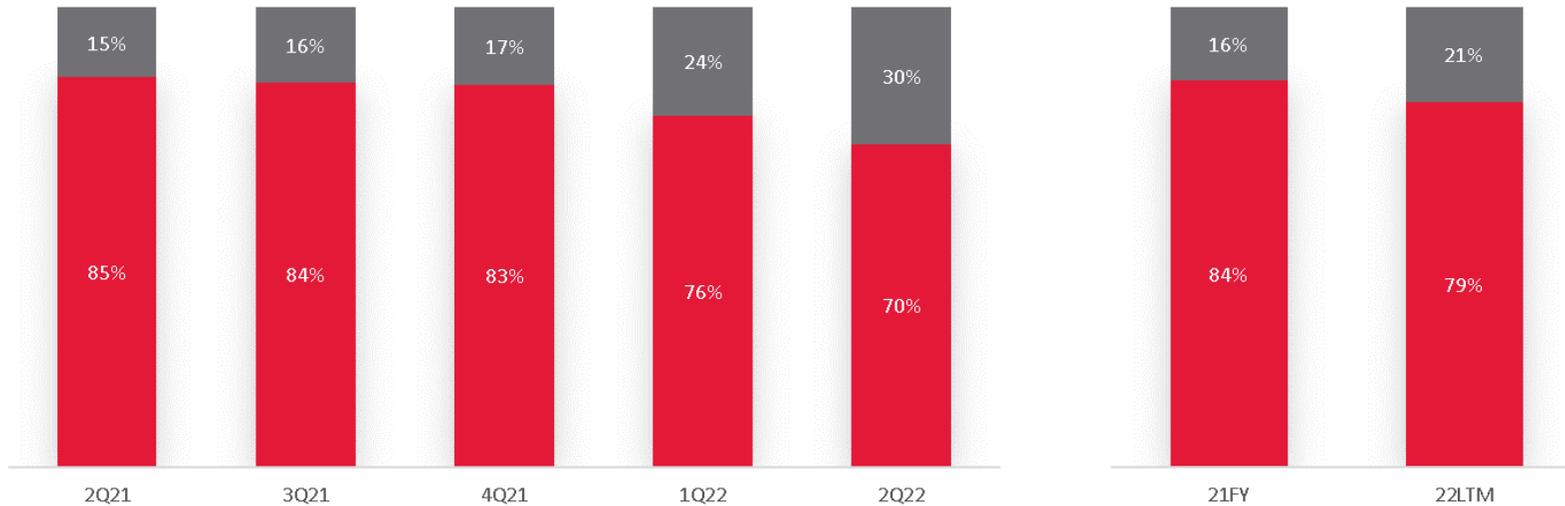
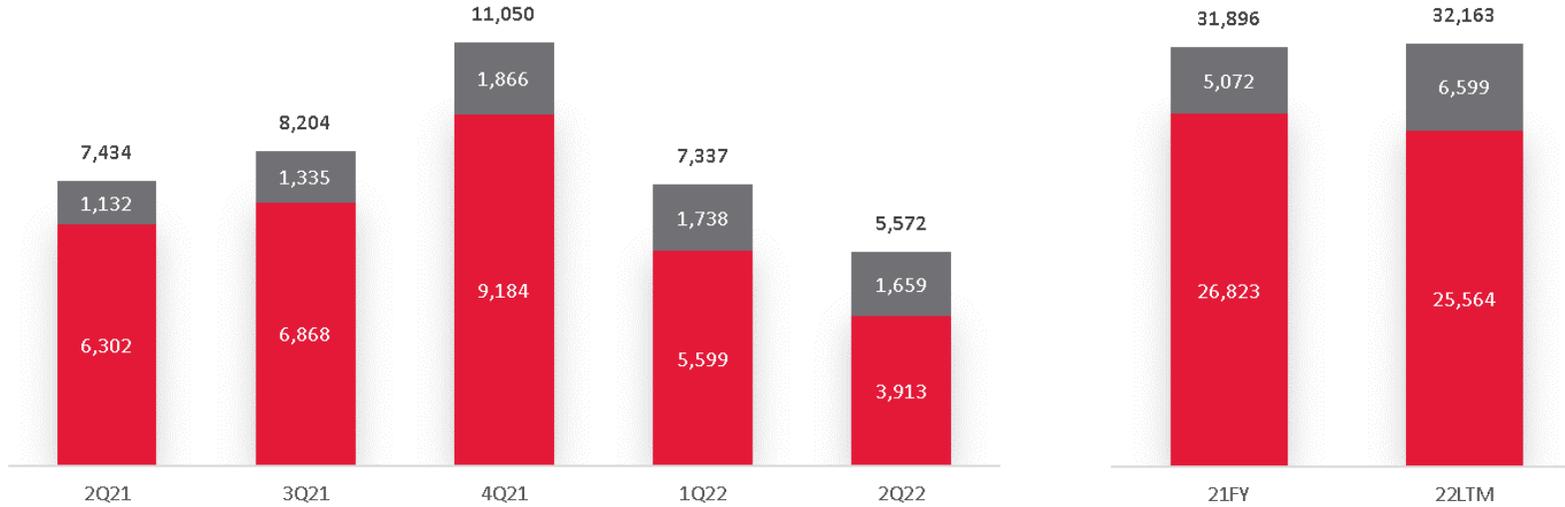
Producto de la adecuación del mix de fondeo, y la aplicación en NOTALIQ, se observa una reducción de los volúmenes, pero con aumento del margen financiero neto y el spread.

# Egresos por Intereses

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación.



BANCO DE VALORES



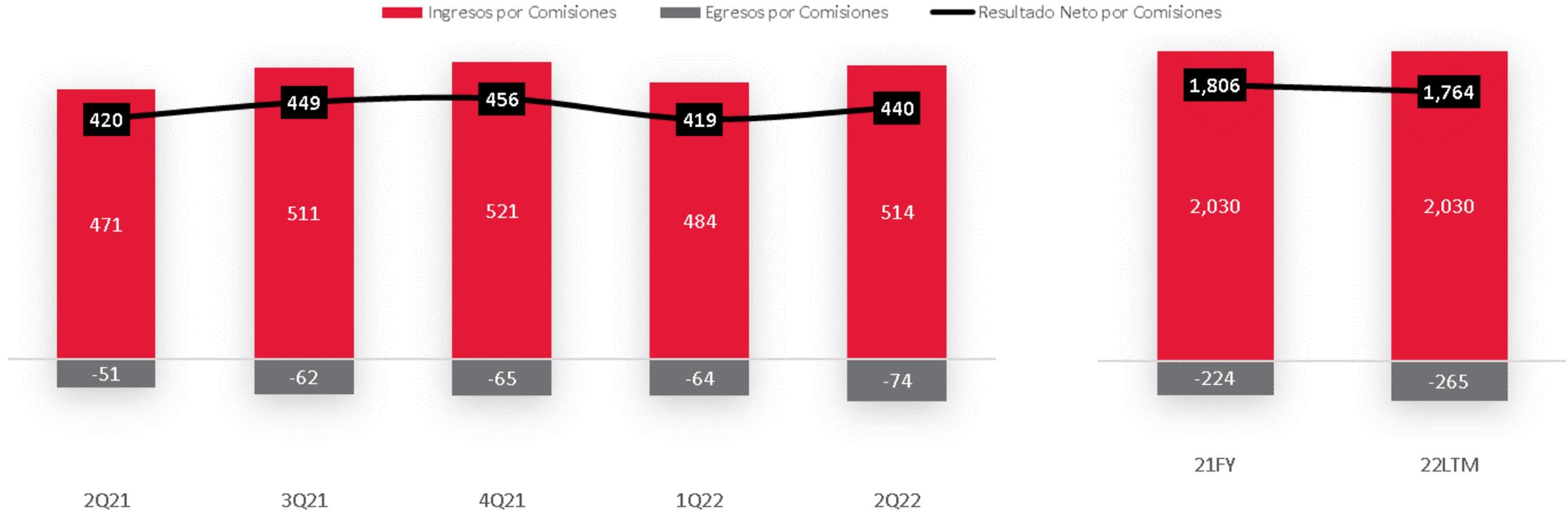
■ Egresos por Intereses por Cuentas Corrientes & Cajas de Ahorro ■ Depósitos a Plazo Fijo & Otros Egresos por Intereses

Egresos por Intereses  
2Q22 \$5.572M,  
-24.0% QoQ y  
-25.0% vs 2Q21.

Los cargos por egresos financieros se comportaron en forma simétrica a la evolución de los ingresos financieros

# Resultado Neto por Comisiones

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación. Se incluyen comisiones de FCI y por Cajas de Seguridad.



Banco de Valores es uno de los principales actores en el mercado de servicios de fondos comunes y es líder como fiduciario con el 50% de participación de mercado.

Resultado Neto por Comisiones 2Q22 \$440M, +5.0% QoQ y +4.7% YoY, principalmente como resultado de mayores comisiones de servicios bancarios.

Resultado Neto por Comisiones 22LTM \$1.764M, -2.3% comparado con el período anterior (21FY).

# Ingresos por Comisiones

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación.



Servicio Fiduciarios presionado por la situación de la economía argentina.

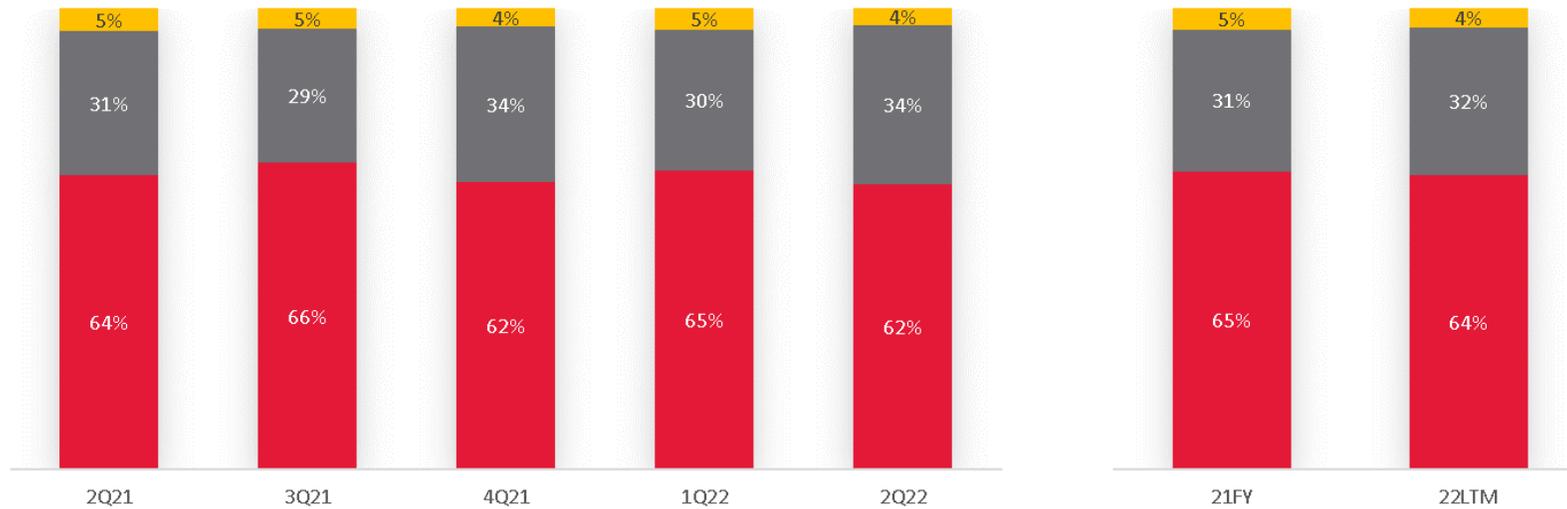
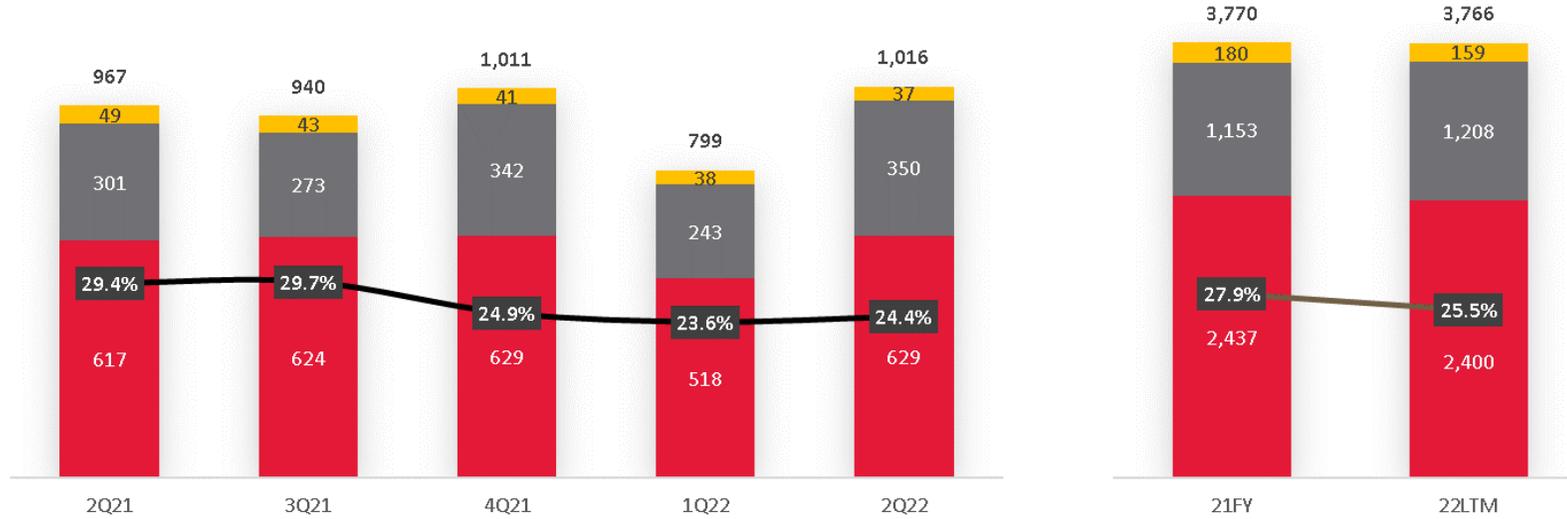
Ingresos por comisiones 2Q22 \$514M, +6.3% QoQ y +9.1% vs 2Q21.

22LTM \$2.030, 0.0% comparado con 21FY.

■ Servicios de Fondos Comunes de Inversión ■ Servicios Fiduciarios ■ Servicios de Mercado de Capitales ■ Servicios de Cuentas ■ Otras Comisiones

# Gastos Operativos y Ratio de Eficiencia

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación. Ratio de Eficiencia (más bajo es mejor) = Gastos Operativos / Ingresos Operativos.



Beneficios al Personal Gastos de Administración Depreciaciones y Amortizaciones Ratio de Eficiencia

Gastos operativos 2Q22 \$1.016M, +27.2% QoQ y +5.1% vs 2Q21.  
 Ratio de eficiencia 2Q22 24.4%, +0.8% QoQ y -5.0% vs 2Q21.

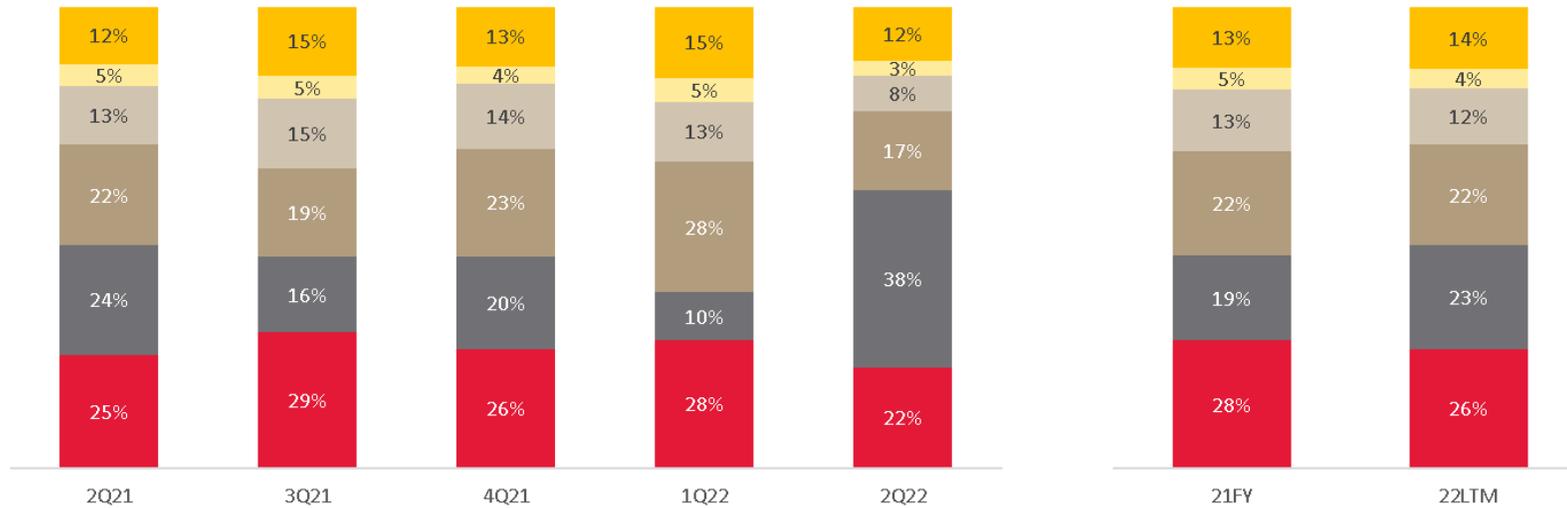
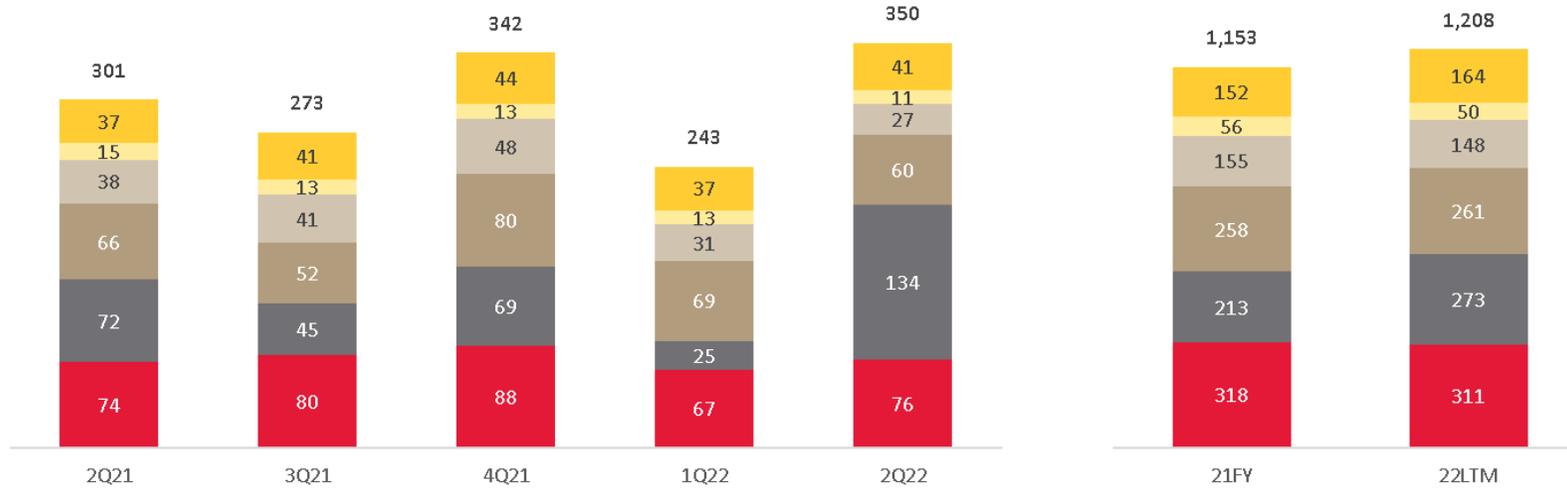
**El control sobre los gastos fortalece la perspectiva positiva del negocio.**

# Gastos de Administración

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación.



BANCO DE VALORES



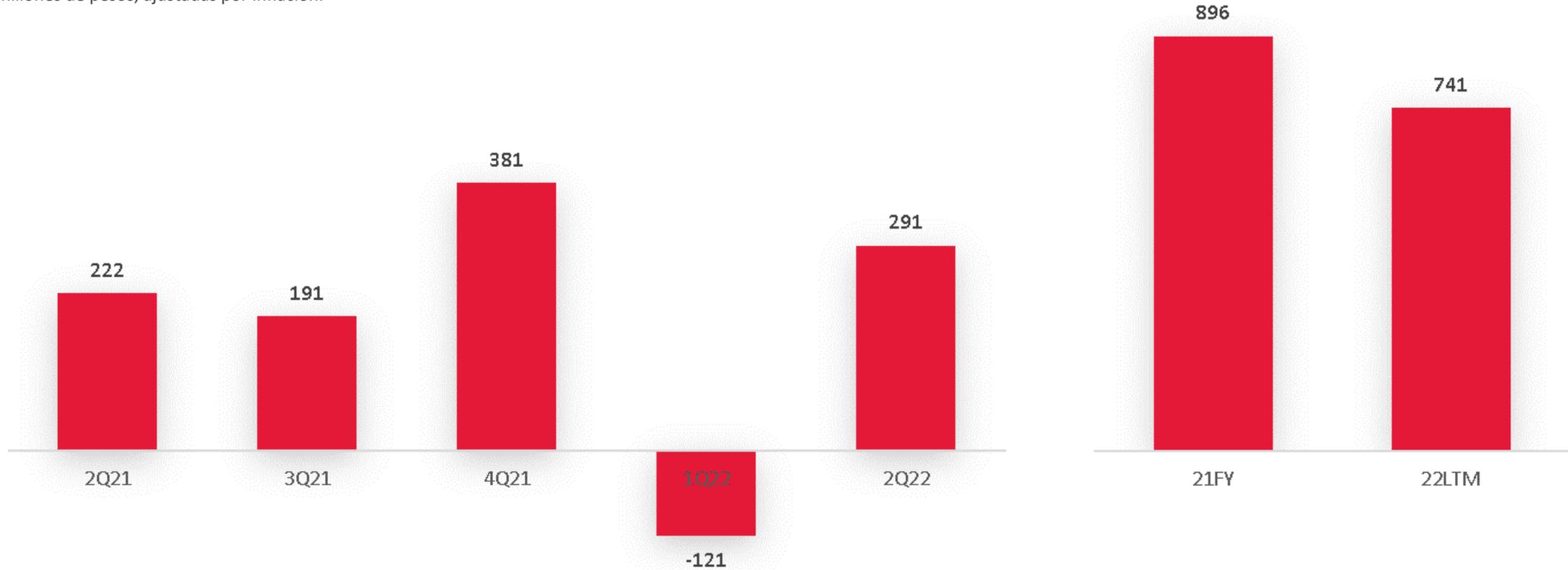
Gastos de Administración  
2Q22 \$350M, +44.2%  
QoQ y +16.3% vs 2Q21.

Gastos de administración  
22LTM \$1.208M, +4.7%  
comparado con el  
período anterior (21FY).

■ Servicios Administrativos Contratados ■ Honorarios a Directores y Síndicos ■ Impuestos ■ Honorarios ■ Electricidad y Comunicaciones ■ Otros Gastos de Administración

# Resultado Neto

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación.



Resultado Neto 2Q22 +\$291M. Principalmente influenciado por los cambios en la tasas de política monetaria y menor costo de fondeo.

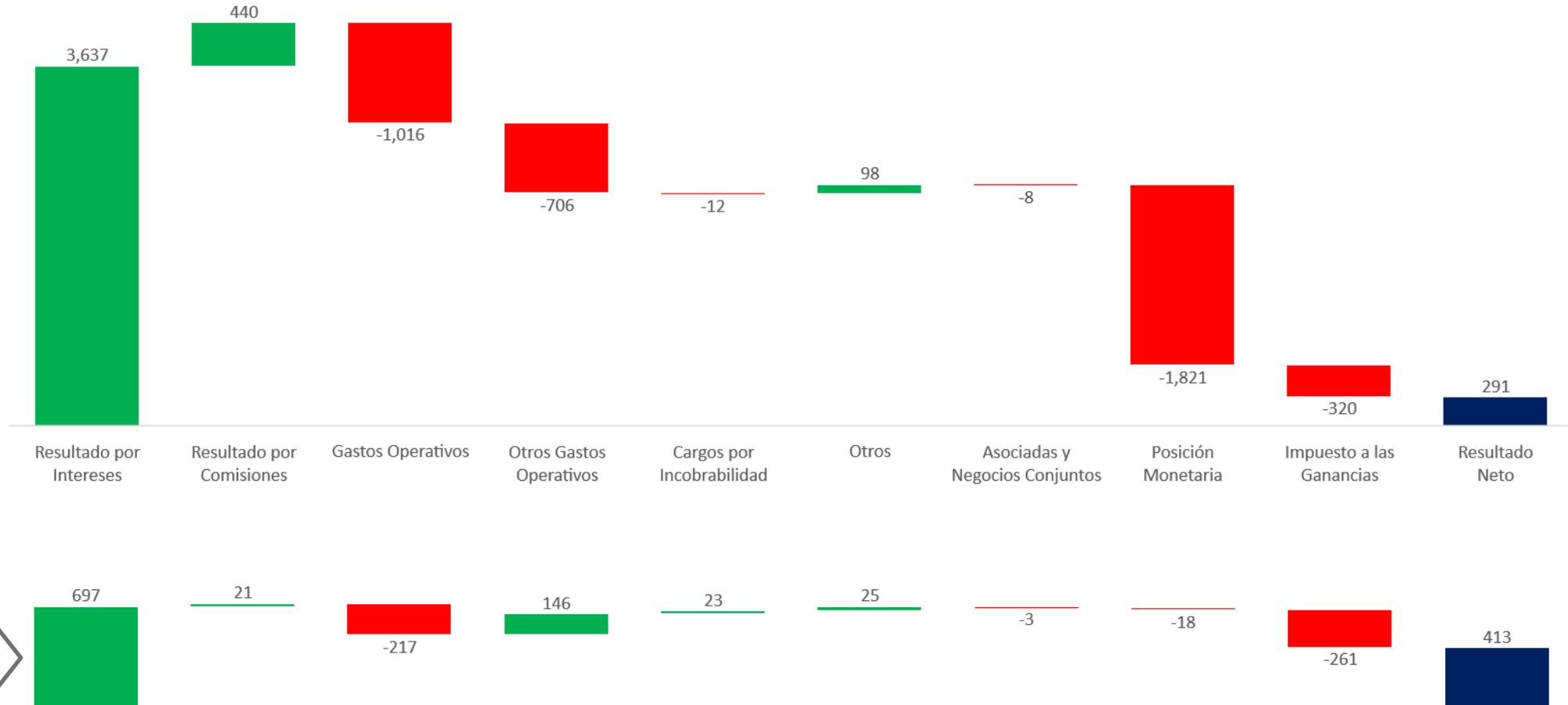
**De confirmarse en los próximos meses una baja en la curva de inflación, los resultados netos tendrían una perspectiva creciente.**

Resultado por la posición monetaria neta del trimestre -\$1.821M (versus -\$1.803M trimestre anterior) +1%.

Resultado Neto 22LTM \$741M, -17.3% comparado con el período anterior (21FY).

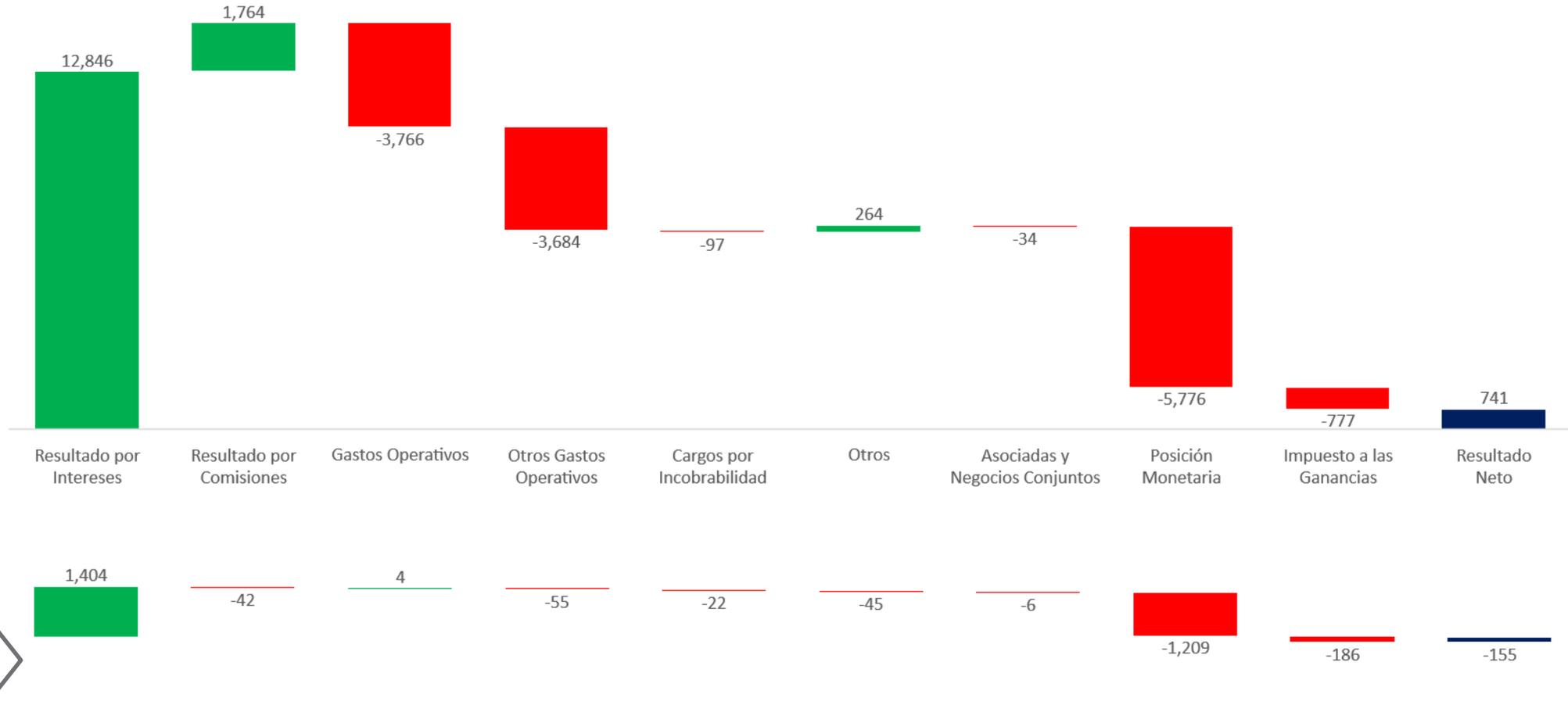
# Resultado Neto Trimestral

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación.



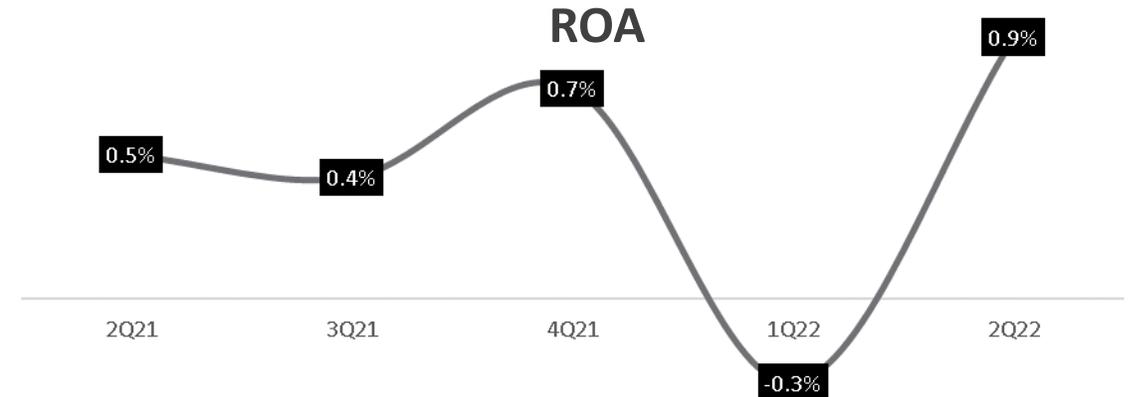
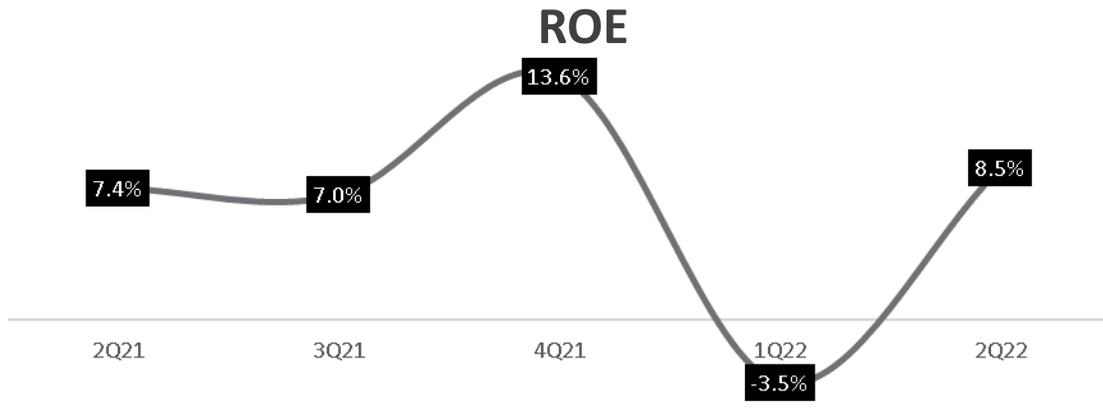
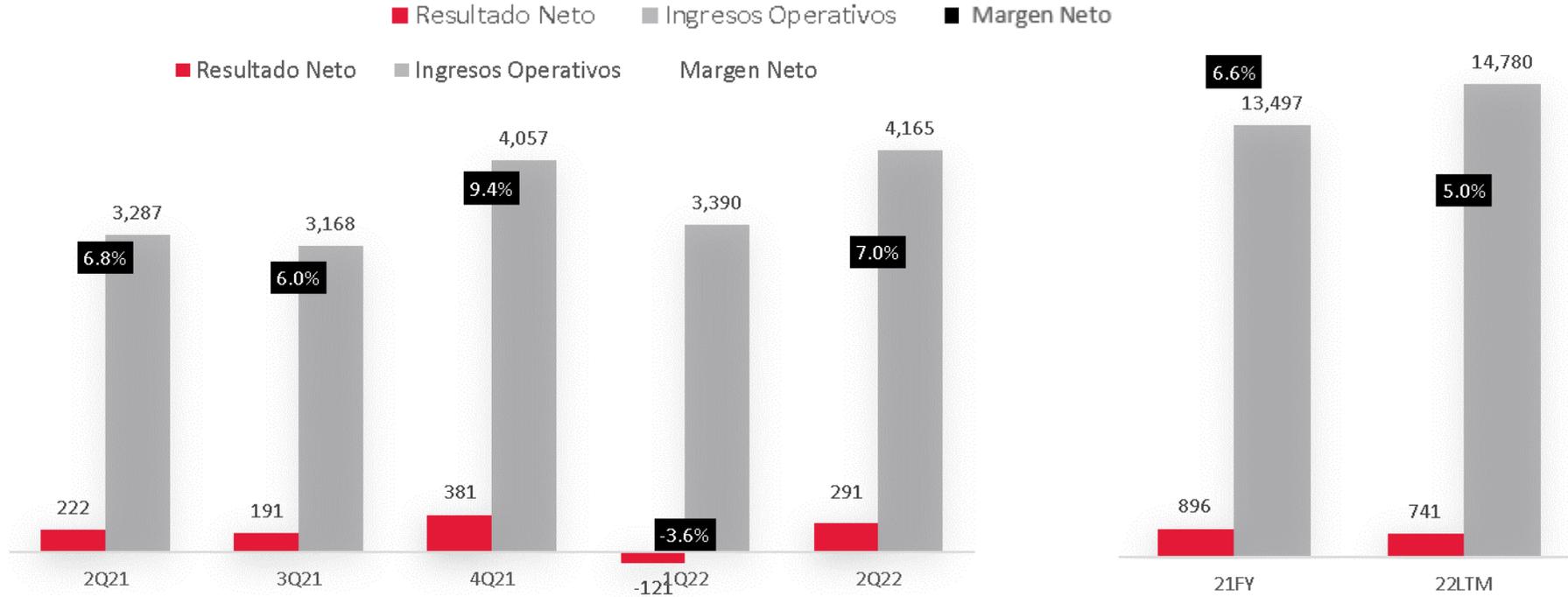
# Resultado Neto Anual

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación, correspondientes a los últimos 12 meses.



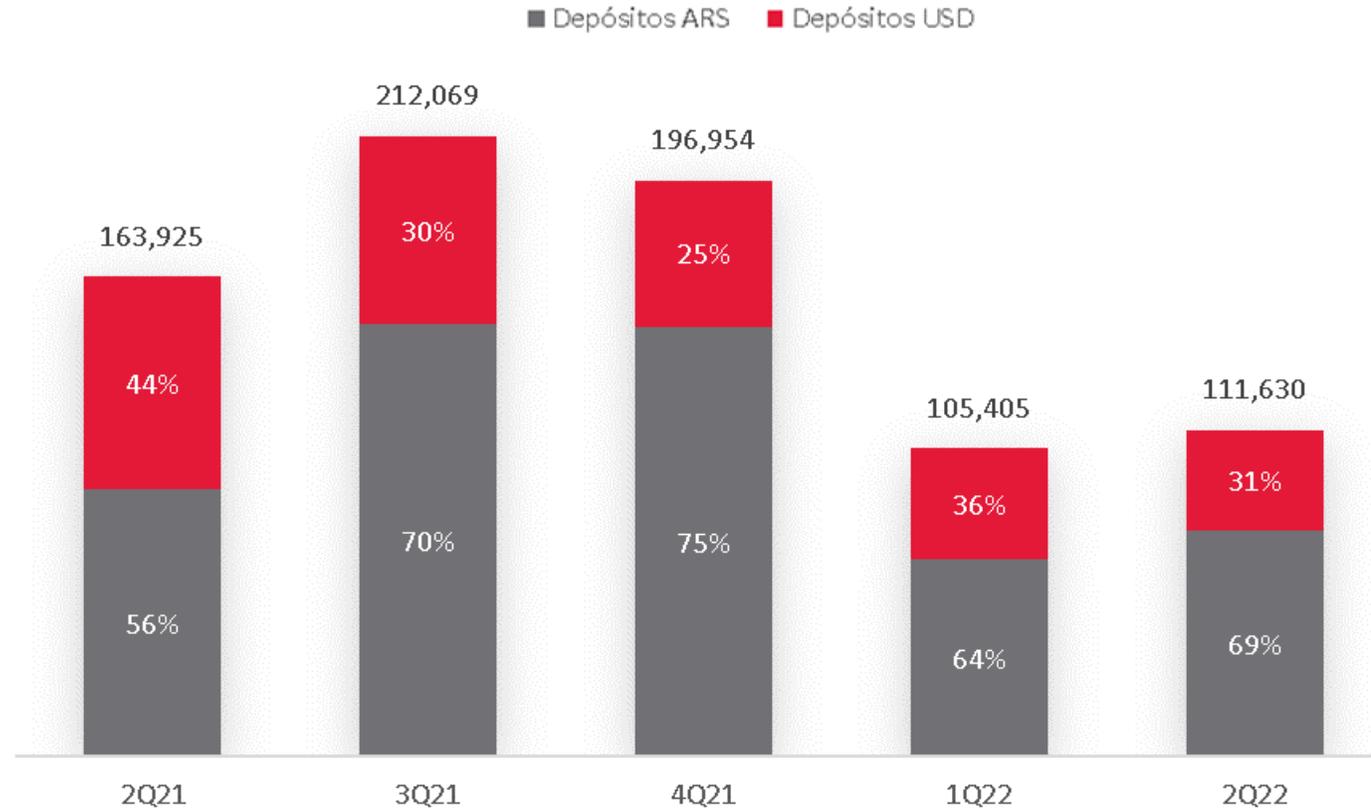
# Rentabilidad

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación. ROE y ROA calculado sobre resultado trimestral anualizado.



# Evolución de Depósitos

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación. Tipo de cambio ARS por USD = 125.22

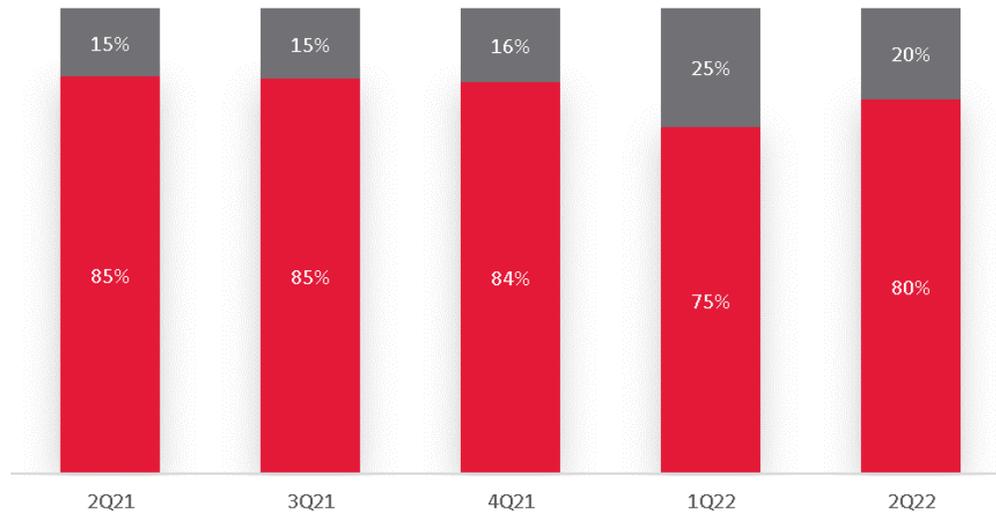
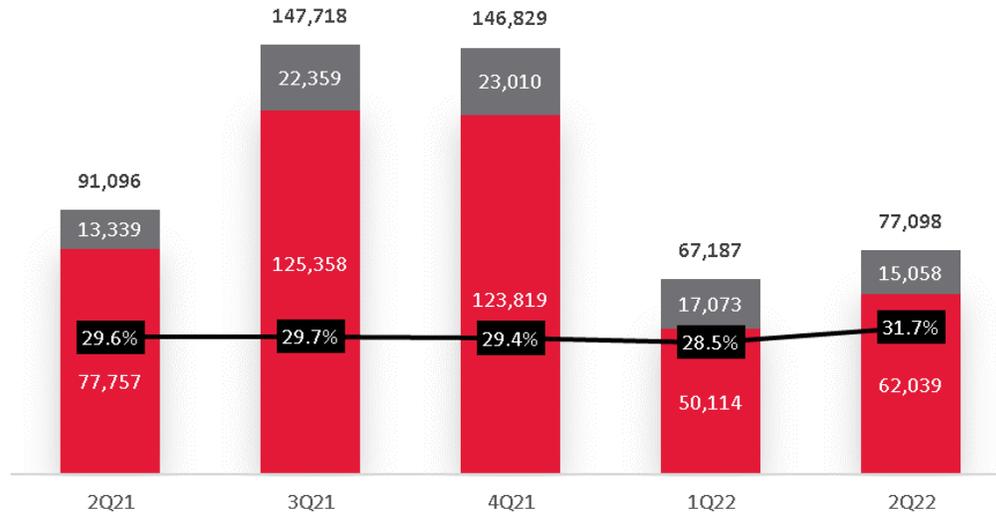


Depósitos totales 2Q22 \$111.630M, +5.9% QoQ y -31.9% YoY. La contracción impulsada en los últimos dos trimestres por menor volumen de cuentas corrientes de fondos comunes, de acuerdo a la estrategia de adecuación en el mix de fondeo.

Total de depósitos en ARS \$77.098M +14.8% y total de depósitos en USD U\$S 276M (ARS 34.532) -6.1%.

# Depósitos en ARS

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación.



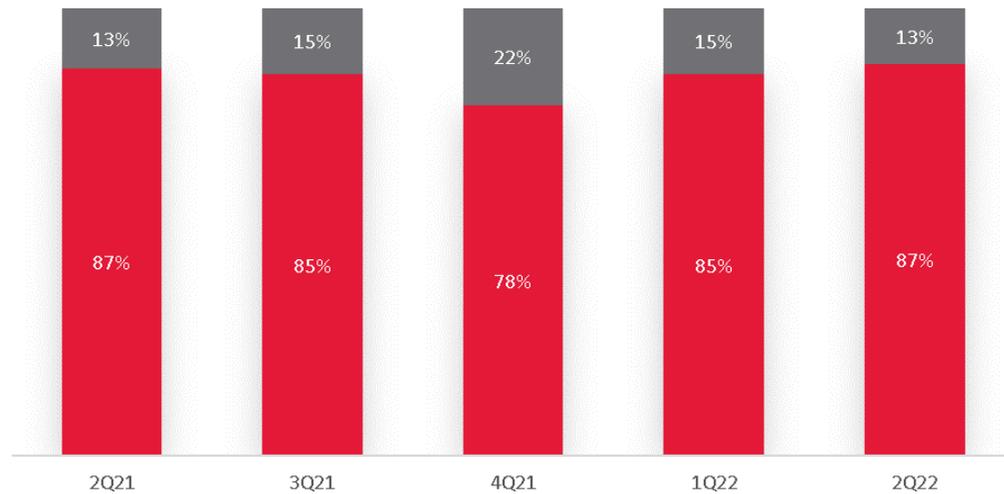
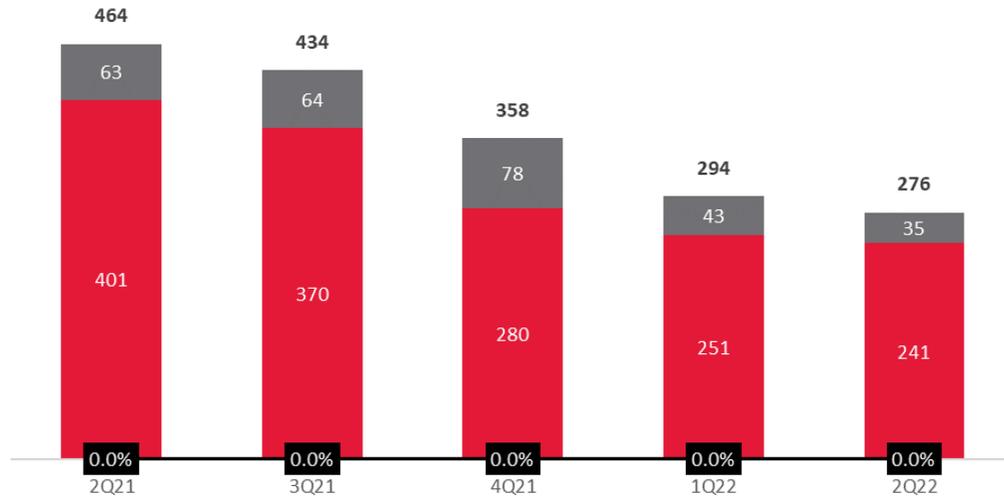
■ Cuentas Corrientes ■ Depósitos a Plazo Fijo & Otros Depósitos — Ratio Promedio Egresos por Intereses ARS

Depósitos en ARS  
2Q22 \$77.098M,  
+14.8% QoQ y -15.4% vs  
2Q21.

Regulaciones del BCRA  
permiten acceder a  
NOTALIQ cuando los  
depósitos a plazo  
superan el 20% (en línea  
con la estrategia de mix  
de fondeo)

# Depósitos en USD

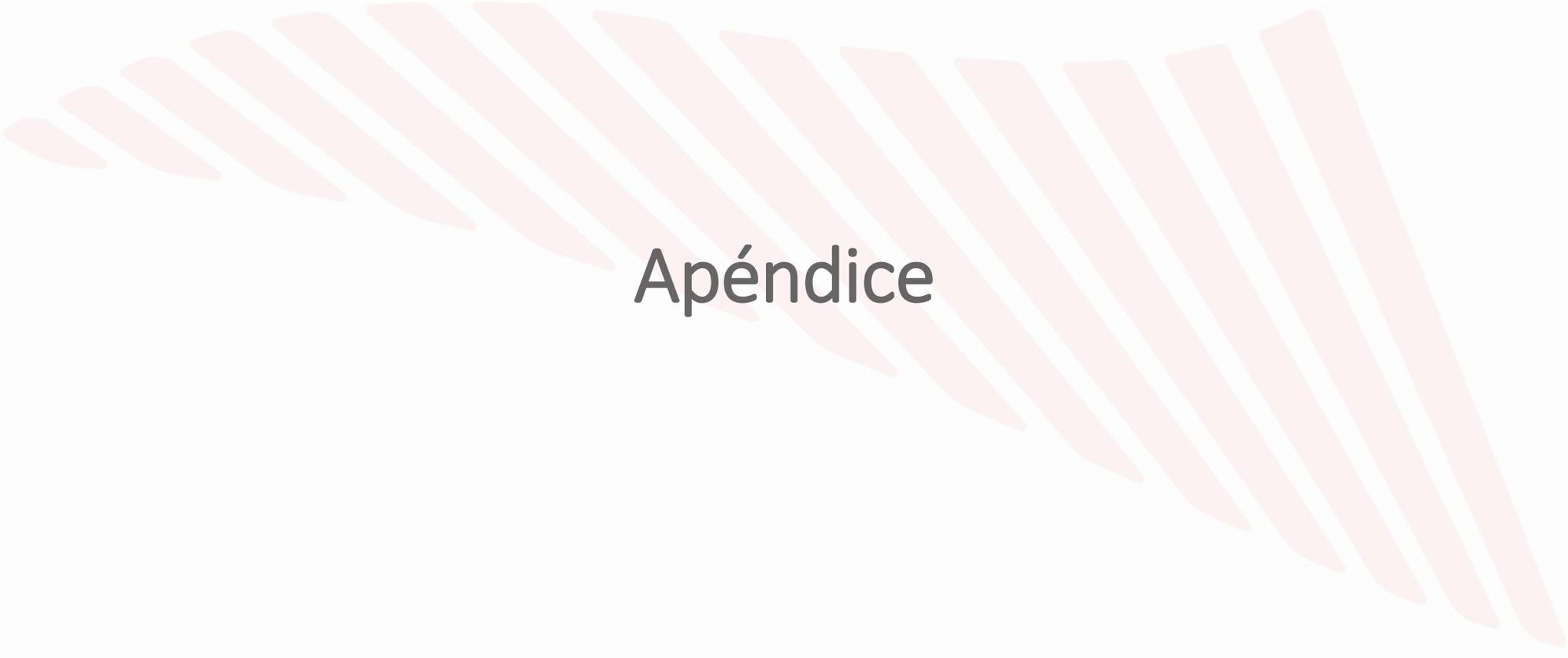
Cifras en millones de dólares estadounidenses.



■ Cuentas Corrientes ■ Otros Depósitos — Ratio Promedio Egresos por Intereses USD

Depósitos en USD  
2Q22 U\$276M,  
-6.1% QoQ y  
-40.6% vs 2Q21.

Depósitos en moneda  
extranjera sin costo de  
egresos por intereses.



# Apéndice

# Apéndice

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación.

	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	QoQ (2Q22/1Q22)	YoY (2Q22/2Q21)			20FY	21FY	22LTM	YoY FY	
<b>INGRESOS POR INTERESES &amp; RATIOS</b>														
Ingresos por Intereses	10,236	10,913	14,610	10,277	9,209	-1,067	-10.4%	-1,027	-10.0%	20,170	43,338	45,009	1,671	3.9%
Egresos por Intereses	-7,434	-8,204	-11,050	-7,337	-5,572	1,764	-24.0%	1,862	-25.0%	-9,797	-31,896	-32,163	-267	0.8%
<b>Resultado Neto por Intereses</b>	<b>2,802</b>	<b>2,710</b>	<b>3,559</b>	<b>2,940</b>	<b>3,637</b>	<b>697</b>	<b>23.7%</b>	<b>835</b>	<b>29.8%</b>	<b>10,373</b>	<b>11,442</b>	<b>12,846</b>	<b>1,404</b>	<b>12.3%</b>
Sector Público	1,042	1,139	1,381	1,296	2,017	721	55.6%	975	93.6%	3,075	4,402	5,832	1,430	32.5%
BCRA LELIQ + NOTALIQ	1,178	997	975	1,760	5,006	3,246	184.4%	3,828	325.1%	7,559	4,425	8,738	4,313	97.5%
BCRA Repo	7,602	8,321	11,596	6,221	1,144	-5,077	-81.6%	-6,457	-84.9%	7,790	32,592	27,283	-5,309	-16.3%
Otros Ingresos por Intereses	415	456	658	999	1,042	42	4.2%	627	151.0%	1,746	1,919	3,156	1,237	64.5%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>10,236</b>	<b>10,913</b>	<b>14,610</b>	<b>10,277</b>	<b>9,209</b>	<b>-1,067</b>	<b>-10.4%</b>	<b>-1,027</b>	<b>-10.0%</b>	<b>20,170</b>	<b>43,338</b>	<b>45,009</b>	<b>1,671</b>	<b>3.9%</b>
Egresos por Intereses por Cuentas Corrientes & Cajas	6,302	6,868	9,184	5,599	3,913	-1,686	-30.1%	-2,389	-37.9%	7,789	26,823	25,564	-1,259	-4.7%
Depósitos a Plazo Fijo & Otros Egresos por Intereses	1,132	1,335	1,866	1,738	1,659	-78	-4.5%	527	46.5%	2,008	5,072	6,599	1,526	30.1%
<b>Egresos por Intereses</b>	<b>7,434</b>	<b>8,204</b>	<b>11,050</b>	<b>7,337</b>	<b>5,572</b>	<b>-1,764</b>	<b>-24.0%</b>	<b>-1,862</b>	<b>-25.0%</b>	<b>9,797</b>	<b>31,896</b>	<b>32,163</b>	<b>267</b>	<b>0.8%</b>
Margen de Interés Neto	9.8%	8.7%	8.6%	10.1%	17.6%	N/A	7.5%	N/A	7.8%	15.9%	9.4%	10.5%	N/A	1.1%
Margen de Interés Neto ARS	10.0%	8.9%	8.7%	10.2%	18.0%	N/A	7.8%	N/A	8.1%	16.1%	9.5%	10.7%	N/A	1.2%
Margen de Interés Neto ME	1.4%	3.3%	3.7%	3.6%	4.2%	N/A	0.6%	N/A	2.8%	1.7%	2.5%	3.7%	N/A	1.2%
Ratio Resultado Neto por Intereses	87.0%	85.8%	88.6%	88.0%	89.7%	N/A	1.7%	N/A	2.8%	87.0%	86.4%	88.2%	N/A	1.8%

# Apéndice

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación.

	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	QoQ (2Q22/1Q22)		YoY (2Q22/2Q21)		20FY	21FY	22LTM	YoY FY	
<b>INGRESOS POR COMISIONES &amp; RATIOS</b>														
Ingresos por Comisiones	471	511	521	484	514	31	6.3%	43	9.1%	1,671	2,030	2,030	-1	0.0%
Egresos por Comisiones	-51	-62	-65	-64	-74	-10	15.3%	-23	45.3%	-121	-224	-265	-41	18.5%
<b>Resultado Neto por Comisiones</b>	<b>420</b>	<b>449</b>	<b>456</b>	<b>419</b>	<b>440</b>	<b>21</b>	<b>5.0%</b>	<b>20</b>	<b>4.7%</b>	<b>1,550</b>	<b>1,806</b>	<b>1,764</b>	<b>-42</b>	<b>-2.3%</b>
Servicios de Cuentas	25	26	26	21	38	17	77.8%	13	51.4%	78	99	111	12	12.6%
Servicios de Mercado de Capitales	12	29	33	13	28	15	110.6%	16	135.3%	54	84	103	18	21.8%
Servicios Fiduciarios	128	162	129	119	116	-3	-2.4%	-12	-9.2%	552	565	526	-39	-6.9%
Servicios de Fondos Comunes de Inversión	299	287	325	322	319	-2	-0.7%	20	6.8%	965	1,253	1,253	0	0.0%
Otras Comisiones	8	7	8	9	13	5	54.1%	6	71.1%	23	29	37	8	27.1%
<b>Ingresos por Comisiones</b>	<b>471</b>	<b>511</b>	<b>521</b>	<b>484</b>	<b>514</b>	<b>31</b>	<b>6.3%</b>	<b>43</b>	<b>9.1%</b>	<b>1,671</b>	<b>2,030</b>	<b>2,030</b>	<b>-1</b>	<b>0.0%</b>
Resultado Neto por Comisiones	13.0%	14.2%	11.4%	12.5%	10.8%	N/A	-1.7%	N/A	-2.3%	13.0%	13.6%	12.1%	N/A	-1.6%
<b>GASTOS OPERATIVOS &amp; RATIOS</b>														
Beneficios al Personal	617	624	629	518	629	111	21.5%	12	1.9%	2,643	2,437	2,400	-37	-1.5%
Gastos de Administración	301	273	342	243	350	107	44.2%	49	16.3%	1,215	1,153	1,208	54	4.7%
Depreciaciones y Amortizaciones	49	43	41	38	37	-1	-3.8%	-12	-24.3%	214	180	159	-21	-11.8%
<b>Gastos Operativos</b>	<b>967</b>	<b>940</b>	<b>1,011</b>	<b>799</b>	<b>1,016</b>	<b>217</b>	<b>27.2%</b>	<b>49</b>	<b>5.1%</b>	<b>4,073</b>	<b>3,770</b>	<b>3,766</b>	<b>-4</b>	<b>-0.1%</b>
Otros Gastos Operativos	861	916	1,210	852	706	-146	-17.1%	-154	-17.9%	419	3,629	3,684	55	1.5%
Servicios Administrativos Contratados	74	80	88	67	76	9	13.4%	2	3.1%	284	318	311	-7	-2.2%
Honorarios a Directores y Síndicos	72	45	69	25	134	109	432.2%	63	87.7%	297	213	273	59	27.9%
Honorarios	38	41	48	31	27	-4	-13.8%	-11	-28.7%	153	155	148	-8	-4.9%
Electricidad y Comunicaciones	15	13	13	13	11	-1	-9.8%	-3	-22.8%	62	56	50	-6	-10.2%
Impuestos	66	52	80	69	60	-9	-13.0%	-5	-8.3%	249	258	261	3	1.2%
Otros Gastos de Administración	37	41	44	37	41	4	10.1%	4	10.2%	169	152	164	12	8.0%
<b>Gastos de Administración</b>	<b>301</b>	<b>273</b>	<b>342</b>	<b>243</b>	<b>350</b>	<b>107</b>	<b>44.2%</b>	<b>49</b>	<b>16.3%</b>	<b>1,215</b>	<b>1,153</b>	<b>1,208</b>	<b>54</b>	<b>4.7%</b>
Ratio de Eficiencia	29.4%	29.7%	24.9%	23.6%	24.4%	N/A	0.8%	N/A	-5.0%	33.4%	27.9%	25.5%	N/A	-2.5%

# Apéndice

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación.

	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	QoQ (2Q22/1Q22)		YoY (2Q22/2Q21)		20FY	21FY	22LTM	YoY FY	
<b>RESULTADO NETO &amp; RATIOS</b>														
Resultado Neto	222	191	381	-121	291	413	-339.6%	69	30.8%	2,804	896	741	-155	-17.3%
Ingresos Operativos	3,287	3,168	4,057	3,390	4,165	776	22.9%	878	26.7%	12,196	13,497	14,780	1,283	9.5%
Margen Neto	6.8%	6.0%	9.4%	-3.6%	7.0%	N/A	10.6%	N/A	0.2%	23.0%	6.6%	5.0%	N/A	-1.6%
ROE (LTM BCRA formula)	13.7%	9.9%	8.4%	5.6%	6.3%	N/A	0.7%	N/A	-7.4%	29.6%	8.4%	6.3%	N/A	-2.1%
ROE (Cifras Anualizadas)	7.4%	7.0%	13.6%	-3.5%	8.5%	N/A	12.0%	N/A	1.1%	34.4%	8.0%	6.3%	N/A	-1.7%
ROA (LTM BCRA formula)	1.0%	0.7%	0.5%	0.4%	0.5%	N/A	0.1%	N/A	-0.5%	2.3%	0.5%	0.5%	N/A	0.0%
ROA (Cifras Anualizadas)	0.5%	0.4%	0.7%	-0.3%	0.9%	N/A	1.2%	N/A	0.4%	2.3%	0.5%	0.5%	N/A	0.0%

# Apéndice

Cifras en millones de pesos, ajustadas por inflación.

	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	QoQ (2Q22/1Q22)	YoY (2Q22/2Q21)			20FY	21FY	22LTM	YoY FY	
<b>BALANCE</b>														
Activo	178,684	227,849	212,958	121,166	127,305	6,139	5.1%	-51,379	-28.8%	146,221	212,958	127,305	-85,653	-40.2%
Pasivo	165,495	214,469	199,197	107,310	114,314	7,004	6.5%	-51,180	-30.9%	133,356	199,197	114,314	-84,882	-42.6%
Capital	13,190	13,380	13,761	13,856	12,990	-865	-6.2%	-199	-1.5%	12,865	13,761	12,990	-771	-5.6%
Activos fuera de Balance	1,054,969	1,170,037	1,246,460	1,210,922	1,092,044	-118,878	-9.8%	37,075	3.5%	1,077,571	1,246,460	1,092,044	-154,416	-12.4%
<b>Depósitos Totales</b>	<b>163,925</b>	<b>212,069</b>	<b>196,954</b>	<b>105,405</b>	<b>111,630</b>	<b>6,226</b>	<b>5.9%</b>	<b>-52,295</b>	<b>-31.9%</b>	<b>130,037</b>	<b>196,954</b>	<b>111,630</b>	<b>-85,324</b>	<b>-43.3%</b>
Cuentas Corrientes	77,757	125,358	123,819	50,114	62,039	11,925	23.8%	-15,718	-20.2%	64,414	123,819	62,039	-61,780	-49.9%
Depósitos a Plazo Fijo & Otros Depósitos	13,339	22,359	23,010	17,073	15,058	-2,014	-11.8%	1,720	12.9%	8,732	23,010	15,058	-7,951	-34.6%
<b>Depósitos ARS</b>	<b>91,096</b>	<b>147,718</b>	<b>146,829</b>	<b>67,187</b>	<b>77,098</b>	<b>9,911</b>	<b>14.8%</b>	<b>-13,998</b>	<b>-15.4%</b>	<b>73,146</b>	<b>146,829</b>	<b>77,098</b>	<b>-69,731</b>	<b>-47.5%</b>
Depósitos ARS Ratio	56%	70%	75%	64%	69%	N/A	5.3%	N/A	13.5%	56%	75%	69%	N/A	-5.5%
Cuentas Corrientes	63,014	54,823	39,226	32,619	30,202	-2,416	-7.4%	-32,812	-52.1%	46,166	39,226	30,202	-9,024	-23.0%
Otros Depósitos	9,815	9,529	10,899	5,599	4,330	-1,269	-22.7%	-5,485	-55.9%	10,724	10,899	4,330	-6,569	-60.3%
<b>Depósitos USD (en ARS)</b>	<b>72,829</b>	<b>64,351</b>	<b>50,125</b>	<b>38,218</b>	<b>34,532</b>	<b>-3,685</b>	<b>-9.6%</b>	<b>-38,297</b>	<b>-52.6%</b>	<b>56,891</b>	<b>50,125</b>	<b>34,532</b>	<b>-15,592</b>	<b>-31.1%</b>
Depósitos USD Ratio	44%	30%	25%	36%	31%	N/A	-5.3%	N/A	-13.5%	44%	25%	31%	N/A	5.5%
Cuentas Corrientes	401	370	280	251	241	-9	-3.7%	-160	-39.9%	267	280	241	-39	-14%
Otros Depósitos	63	64	78	43	35	-8	-19.6%	-28	-44.7%	62	78	35	-43	-55.6%
<b>Depósitos USD</b>	<b>464</b>	<b>434</b>	<b>358</b>	<b>294</b>	<b>276</b>	<b>-18</b>	<b>-6.1%</b>	<b>-188</b>	<b>-40.6%</b>	<b>329</b>	<b>358</b>	<b>276</b>	<b>-83</b>	<b>-23%</b>
Currency Exchange	95.7267	98.7350	102.7500	110.9783	125.2150					84.1450	102.7500	125.2150		



# Presentación para Inversores Resultados Financieros 2Q22

Septiembre 2022