



**Estados Financieros Consolidados y Separados
Condensados por el período intermedio de nueve
meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 junto
con los Informes sobre revisión de Estados
Financieros Condensados de período intermedio y
de la Comisión Fiscalizadora**

BANCO DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

ÍNDICE

	Página S/N
Carátula	
Estados de Situación Financiera Consolidados	1
Estados del Resultado Integral Consolidados	3
Estados de Otros Resultados Integrales Consolidado	4
Ganancia por acción Consolidado	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	6
Estados de Flujos de Efectivo y sus Equivalentes Consolidados	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10
Anexos a los Estados Financieros Consolidados	57
Estados de Situación Financiera Separados	74
Estados del Resultado Integral Separados	76
Estados de Otros Resultados Integrales Separados	77
Ganancia por acción Separado	78
Estados de Cambios en el Patrimonio Separados	79
Estados de Flujos de Efectivo y sus Equivalentes Separados	81
Notas a los Estados Financieros Separados	83
Anexos a los Estados Financieros Separados	106
Informe sobre Revisión de Estados Financieros Condensados de período intermedio	S/N
Informe de la Comisión Fiscalizadora	S/N

BANCO DE VALORES S.A.		
Domicilio Legal:		
Sarmiento 310 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires – República Argentina		
Actividad Principal: Banco Comercial	C.U.I.T.: 30 - 57612427 – 5	
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17 de diciembre de 2077		
Fecha de inicio: 1° de enero de 2024	Fecha de cierre: 30 de septiembre de 2024	
Cantidad y características de las acciones	En Miles	
	Suscripto	Integrado
840.182.392 acciones ordinarias escriturales de VN \$ 1 y de un voto cada una	840.182	840.182

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

ACTIVO	Anexos / Notas	30/09/2024	31/12/2023
Efectivo y Depósitos en Bancos		653.300.632	646.268.151
Efectivo		13.508.158	16.942.360
Entidades Financieras y corresponsales		639.792.351	629.325.571
BCRA		637.921.566	628.800.691
Otras del país y del exterior		1.870.785	524.880
Otros		123	220
Operaciones de pase	3	811.529	1.299.980.342
Otros activos financieros	10	4.620.270	7.929.755
Préstamos y otras financiaciones	B y C	88.561.870	25.781.223
Otras Entidades financieras		4.021.343	1.377.147
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		84.540.527	24.404.076
Otros Títulos de Deuda	A	595.636.153	112.085.127
Activos financieros entregados en garantía	4	48.536.420	56.404.793
Activos por impuestos a las ganancias corriente	19	3.522.876	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	425.869	209.793
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		1.011.396	-
Propiedad, planta y equipo	11	8.080.328	8.088.228
Activos intangibles	12	455.231	508.520
Activos por impuesto a las ganancias diferido	19	-	2.826.425
Otros activos no financieros	13	1.759.247	1.029.268
TOTAL ACTIVO		1.406.721.821	2.161.111.625

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 19-11-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 19-11-2024
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

PASIVO	Anexos / Notas	30/09/2024	31/12/2023
Depósitos	H e l	1.253.351.710	1.980.959.337
Sector Público no Financiero		-	103
Sector Financiero		116	155
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		1.253.351.594	1.980.959.079
Operaciones de pase y cauciones	3 / I	2.706.397	1.748.146
Otros pasivos financieros	14 / I	19.259.049	15.095.983
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	I	25	50
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente		-	15.007.832
Provisiones	J	518.374	574.858
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	19	1.257.329	-
Otros pasivos no financieros	16	9.312.323	18.539.036
TOTAL PASIVOS		1.286.405.207	2.031.925.242

PATRIMONIO NETO	Anexos / Notas	30/09/2024	31/12/2023
Capital social	K	837.546	837.546
Acciones Propias en Cartera	K	2.636	2.636
Aportes no capitalizados		309.195	100.267
Ajustes al capital		20.886.950	20.850.882
Ganancias reservadas		83.811.310	86.317.074
Otros Resultados Integrales acumulados		684.664	3.024.013
Resultado del período/ejercicio		13.063.681	16.790.135
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora		119.595.982	127.922.553
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras		720.632	1.263.830
TOTAL PATRIMONIO NETO		120.316.614	129.186.383
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.406.721.821	2.161.111.625

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN L. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

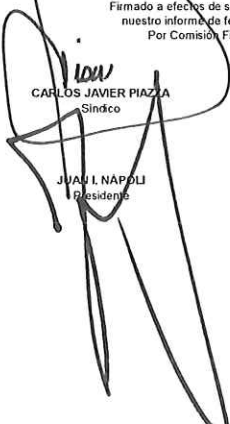
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/09/2024		30/09/2023	
		3 meses	9 meses	3 meses	9 meses
		(julio-septiembre)	(enero-septiembre)	(julio-septiembre)	(enero-septiembre)
Ingresos por intereses	Q	69.775.172	393.225.274	225.509.284	492.340.119
Egresos por intereses	Q	(42.255.391)	(257.124.344)	(163.632.272)	(347.748.782)
Resultado neto por intereses		27.519.781	136.100.930	61.877.012	144.591.337
Ingresos por comisiones	Q	1.241.183	2.961.202	1.148.336	3.752.649
Egresos por comisiones	Q	(665.172)	(1.787.814)	(783.614)	(2.513.941)
Resultado neto por comisiones		576.011	1.173.388	364.722	1.238.708
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor	Q	207.223	323.970	1.441	(13.707)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	(157.584)	(313.239)	881.100	2.494.100
Otros ingresos operativos	21	2.629.181	9.196.783	3.265.779	9.738.465
Cargo por incobrabilidad	R	(556.947)	(1.529.522)	(405.180)	(923.326)
Ingreso operativo neto		30.217.665	144.952.310	65.984.874	157.125.577
Beneficios al personal	22	(7.368.787)	(20.302.355)	(6.961.419)	(19.571.369)
Gastos de administración	23	(2.661.945)	(8.075.006)	(3.430.930)	(8.454.481)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(147.802)	(451.932)	(157.107)	(616.525)
Otros gastos operativos	24	(2.046.512)	(26.466.005)	(17.370.497)	(37.779.737)
Resultado operativo		17.992.619	89.657.012	38.064.921	90.703.465
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(40.525)	(47.568)	(2.407)	(2.407)
Resultado por la posición monetaria neta		(11.664.605)	(72.443.911)	(29.799.669)	(74.390.987)
Resultado antes del impuesto de las actividades que continúan		6.287.469	17.165.533	8.262.845	16.310.071
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan (1)	19	(2.056.033)	(4.081.042)	(4.021.579)	(8.132.771)
Resultado neto de las actividades que continúan		4.231.436	13.084.491	4.241.266	8.177.300
Resultado neto del período		4.231.436	13.084.491	4.241.266	8.177.300
Resultado neto del período atribuible a:					
Los propietarios de la controladora		4.225.993	13.063.681	4.241.571	8.178.088
Las participaciones no controladoras		5.463	20.810	(305)	(788)

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


(1) Al 31 de diciembre se realizó un ajuste del activo por impuesto diferido por 1.345 en una subsidiaria, no significativo para el banco.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/09/2024		30/09/2023	
		3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)
Resultado neto del período		4.231.456	13.084.491	4.241.266	8.177.300
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del período:					
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		(230.500)	(2.343.008)	47.149	104.807
Resultado del período por la Participación de Otro resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		(230.500)	(2.343.008)	47.149	104.807
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período		(230.500)	(2.343.008)	47.149	104.807
Total Otro Resultado Integral		(230.500)	(2.343.008)	47.149	104.807
Resultado integral total:		4.000.956	10.741.483	4.288.415	8.282.107
Atribuible a los propietarios de la controladora		2.996.869	10.724.332	4.268.721	8.282.895
Atribuible a participaciones no controladoras		4.087	17.151	(306)	(788)

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

GANANCIA POR ACCION CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS
DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023


Ganancia por acción	Anexos / Notas	30/09/2024	30/09/2023
Ganancia por acción Básica	26	15,60	5,07
Ganancia por acción Diluida		15,60	5,07


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
EL 1° DE ENERO DE 2024 Y FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN de participaciones no controladoras al 30/09/2024	Total PN al 30/09/2024
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones			Diferencia de cambio acumulado por conversión de Estados Financieros	Legal			
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	837.546	2.636	100.267	20.850.882	3.024.013	39.258.861	47.098.208	16.790.140	127.922.553	1.263.830
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 11-04-2024;	-	-	-	-	-	3.358.028	-	(3.358.028)	-	-
Reserva legal	-	-	-	-	-	-	(5.693.400)	(13.432.112)	(19.125.512)	(19.125.512)
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(170.387)	-	74.609	74.609
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022	-	-	208.928	36.068	-	-	-	-	-	-
Plan de Compensación de Acciones (nota 17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado total integral del periodo	-	-	-	-	(2.339.349)	-	-	13.063.681	10.724.332	17.151
- Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	13.063.681	13.063.681	20.810
- Otro Resultado integral del periodo	-	-	-	-	(2.339.349)	-	-	-	(2.339.349)	(3.659)
- Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(560.349)
Saldos al cierre del periodo	837.546	2.636	309.195	20.886.950	684.664	42.616.889	41.194.421	13.063.681	119.595.992	720.632
							(1)			120.316.614

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa 40.068.464
Reserva de Impuesto 9.041
Reserva de Liquidación 339.415
Plan de Compensación de Acciones 747.470
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez 41.194.421
Total Otras Reservas de utilidades

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Socio
JUAN NAPOLEON
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades			Resultados no Asignados (2)	Total PN de participaciones no controladoras al 30/09/2023	Total PN de participaciones al 30/09/2023
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones			Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Reserva de utilidades				
							Legal	Otras			
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	836.023	4.159	100.267	20.850.883	(116.311)	37.237.678	47.212.711	19.239.480	125.364.890	2.545	125.367.435
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 27-04-2022:											
Reserva legal						2.021.183	-	(2.021.183)	-	-	-
Dividendos en efectivo						-	(527.595)	(17.218.298)	(17.745.893)		(17.745.893)
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022:											
Reducción de Capital (nota 1.1.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plan de Compensación de Acciones (nota 17)	1.523	(1.523)	-	-	-	-	315.422	-	315.422	-	315.422
Resultado total Integral del periodo	-	-	-	-	104.807	-	-	8.178.088	8.282.895	(788)	8.282.107
- Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	8.178.088	8.178.088	(788)	8.177.300
- Otro Resultado Integral del periodo	-	-	-	-	104.807	-	-	-	104.807	-	104.807
Saldos al cierre del periodo	837.546	2.636	100.267	20.850.883	(11.504)	39.258.861	47.000.538	8.178.087	116.217.314	1.757	116.218.071

(1) Se componen de la siguiente forma:
Reserva Facultativa 8.041
Reserva Normativa 315.422
Plan de Compensación de Acciones 21.000.000
Reserva para el pago de dividendos por primera vez 21.000.000
Total Otras Reservas de utilidades 47.000.538

(2) Ver adicionalmente nota 37.

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZI
Socio
JUAN CARLOS
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 11 - F° 15

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

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

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/09/2024	30/09/2023
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		17.165.533	16.310.071
Ajuste por el resultado monetario total del período		72.443.911	74.390.987
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(34.438.892)	(25.510.563)
Amortizaciones y desvalorizaciones		451.932	616.525
Cargo por incobrabilidad		1.529.522	923.326
Otros ajustes		(36.420.346)	(27.050.414)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		383.681.088	(1.079.412.245)
Operaciones de pase		1.299.168.813	(1.137.289.181)
Préstamos y otras financiaciones		(80.975.347)	(4.066.307)
Otras Entidades financieras		(7.716.338)	(5.402.768)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(73.259.009)	1.336.461
Otros Títulos de Deuda		(460.730.023)	387.635.901
Activos financieros entregados en garantía		7.868.373	(62.296.478)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(2.16.076)	(210)
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		(1.533.206)	(344.682)
Otros activos		(379.901.446)	(263.051.288)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		81.801.996	1.570.838.054
Depósitos		39.533.105	1.412.062.496
Sector Público no Financiero		(103)	2.222
Sector Financiero		34	(3.047)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		39.533.174	1.412.063.321
Operaciones de pase		958.251	613.670
Otros pasivos		41.310.640	158.161.888
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(18.527.996)	(3.648.638)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		502.125.640	552.967.666

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN M. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/09/2024	30/09/2023
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(250.785)	(1.260.681)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(229.397)	(7.864)
Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades		(21.388)	(1.252.817)
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(250.785)	(1.260.681)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(16.927.350)	(9.606.033)
Dividendos		(16.927.350)	(9.606.033)
Cobros (Pagos):		(25)	(62)
Banco Central de la República Argentina		(25)	(62)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(16.927.375)	(9.606.095)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		(313.239)	2.494.100
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(331.927.329)	(313.612.956)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		152.706.912	230.982.034
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	25	658.695.941	515.377.010
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	25	811.402.853	746.359.044

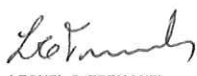
Las notas 1 a 40 a los estados financieros consolidados y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE
PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

1. Información corporativa

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

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

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

Con fecha 18 de junio de 2024, la Entidad suscribió un Compromiso previo de fusión en virtud del cual se acordó la absorción de Columbus IB Valores S.A. y Columbus MB S.A. En dicha fecha, el Directorio de la Entidad resolvió aprobar (i) un Estado Especial de Situación Financiera Separado de Banco de Valores S.A. al 31 de marzo de 2024, (ii) un Estado Especial de Situación Financiera Consolidado de Fusión al 31 de marzo de 2024 y (iii) la Suscripción de dicho Compromiso previo, los cuales, con fecha 27 de agosto de 2024, fueron aprobados por parte de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad.

Con fecha 19 de noviembre de 2024, 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 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


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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:

- a) En el marco del proceso de convergencia hacia NIIF dispuesto por la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias, el BCRA definió a través de las Comunicaciones "A" 7181, 7427, 7659 y 7928, que las entidades financieras definidas como pertenecientes a los "Grupos B y C" según las regulaciones del propio organismo, entre las cuales se encuentra la Entidad, tengan la opción de comenzar a aplicar a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, 2023, 2024 o 2025 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 2025. 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. De haberse aplicado la NIIF 9 sobre las cuestiones mencionadas, conforme a una estimación realizada por la Entidad, al 30 de septiembre de 2024, el patrimonio neto hubiera disminuido en miles 472.046 (0,39%). Por otro lado, el valor de mercado de las especies mencionadas asciende a miles 9.546.085, lo cual representaría una baja de patrimonio neto de miles 462.206 (0,39%).

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" 7899. 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

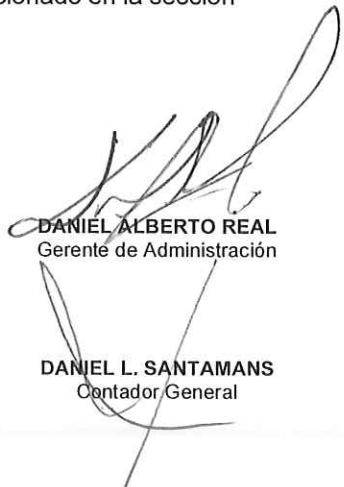

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, en adición a lo explicado en los acápites "Unidad de medida" y "Cambios normativos introducidos en este ejercicio" de la presente Nota, la Entidad ha aplicado las bases de presentación y consolidación, 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 2023, 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 2023, 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 2023, ya emitidos.

2.1.2. Transcripción al libro Inventario y Balances

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

2.1.3. Cifras expresadas en miles de pesos


Los presentes estados financieros consolidados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2024, y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario (ver acápite "Unidad de medida" de la presente Nota).

2.1.4. Presentación del Estado de Situación Financiera

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


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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.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 al 30 de septiembre de 2024, se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los Estados de Resultados y de Otros Resultados Integrales, por los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2024 y los Estados de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con datos del mismo período del ejercicio precedente.

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

2.2. Unidad de medida

Los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de septiembre de 2024 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 excluyente, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.


Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, Para efectuar esa reexpresión se utiliza una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la FACPCE, que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 intermedios finalizados el 30 de septiembre de 2024 y 2023 fue de 101.58% y 103.15%, respectivamente y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fue de 211.41%.

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

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


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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

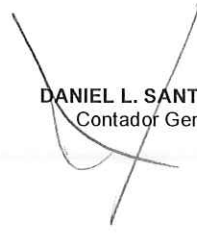

JUAN L. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

período, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.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) 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 intermedios condensados consolidados comprenden los estados financieros de la Entidad y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2024.

Las bases de consolidación se han incluido en los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, ya emitidos.

Al 30 de septiembre de 2024, 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 inscripta 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 inscripta 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 realizada en 2022.
- Causo S.A. (en proceso de cambio de denominación a Valores Paraguay Fiduciaria S.A.): es una Sociedad Anónima constituida en la República del Paraguay, que posee como objeto desempeñarse como Fiduciario en los términos de la Ley N° 921/96 "de Negocios Fiduciarios" y la Resolución del Banco Central del Paraguay N° 12 – Acta N° 9 de fecha 15 de febrero de 2011 "Reglamento de Operaciones Fiduciarias – Ley N° 921/96 de Negocios Fiduciarios"; y brindar asesoramiento sobre el manejo de fondos y/o administración de fideicomisos respecto de actividades compatibles con el tipo de entidad.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico


JUAN J. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI. HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

La Entidad ha consolidado sus estados financieros con las Sociedades mencionadas. A continuación, se detalla la composición accionaria en cada una de ellas al 30 de septiembre de 2024:

Denominación	Acciones	% de la Entidad	
	Cantidad	Capital	Votos
Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.	60.000.000	100,00 %	100,00 %
Mercado de Futuros y Opciones S.A.	1.569.121	90,91%	73,29%
Causo S.A. (en proceso de cambio de denominación a Valores Paraguay Fiduciaria S.A.)	50	83,33%	83,33%

Los totales de activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de la Entidad con sus Subsidiarias al 30 de septiembre de 2024 se exponen a continuación:

Entidad	Saldos al 30/09/2024			
	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras
Banco de Valores S.A.	1.405.890.962	1.286.294.980	119.595.982	-
VAFISA	855.910	100.650	755.260	-
MERFOX	5.848	-	5.316	532
Causo	4.335.804	15.199	3.600.505	720.100
Eliminaciones	(4.366.703)	(5.622)	(4.361.081)	-
Consolidado	1.406.721.821	1.286.405.207	119.595.982	720.632

En el transcurso del primer semestre de 2023, el Directorio de la Entidad decidió suscribir el 85% de las acciones a ser emitidas por una sociedad anónima inscripta en la República del Paraguay, denominada "Causo S.A." (en proceso de cambio de denominación a Valores Paraguay Fiduciaria S.A.) (Causo).

En dicho período, la Entidad realizó la suscripción del 83,33% de las acciones de Causo y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, se encuentra cumplida la integración total de dicho porcentaje (el último aporte de capital se realizó en el mes de octubre de 2023).

Asimismo, se han iniciado las acciones necesarias para reformar el estatuto de la Sociedad a fin de adecuarlo a las disposiciones normativas del BCRA, en lo que respecta a la normativa de Servicios

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANA NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Complementarios, y conforme las regulaciones del Banco Central del Paraguay (el "BCP") para funcionar como Fiduciarios. En este sentido, la Asamblea de Accionistas de Causo ha aprobado modificaciones de su Estatuto Social y se encuentra en proceso de inscripción ante la Abogacía del Tesoro de la República de Paraguay.

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

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

Con fecha 28 de octubre de 2024, mediante Acta nro. 52 del (Resolución nro. 5), el BCP resolvió autorizar a la entidad a operar como Empresa Fiduciaria, aprobó el proyecto de Estatutos Sociales y dispuso que la entidad inicie sus actividades, luego de la previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Paraguay.

Adicionalmente a lo expuesto en los párrafos precedentes, y en el marco del objetivo de regionalización, luego de arduos meses de trabajo en el mes de diciembre de 2023 se comunicó al público inversor que Banco de Valores llegó a un acuerdo con BlackToro Global Investment de Estados Unidos para establecer en forma conjunta una compañía subsidiaria en dicho país. La sociedad se denomina BT Valo LLC y es una RIA (Registered Investment Advisor por sus siglas en inglés). Tiene por objeto brindar servicios de asesoramiento a clientes en materia financiera y de inversiones en valores y asesoramiento en gestión de carteras que vincule los mercados de Estados Unidos y Argentina. Con fecha 21 de marzo de 2024, se efectivizó un aporte de capital por U\$S 25.000 que corresponde a la integración del 50% del capital social de esa entidad en línea con la participación de Banco de Valores S.A.

Si bien actualmente BT Valo LLC aún no se encuentra operativa, en el mes de junio de 2024, el Estado de Florida (por delegación de la SEC – Securities and Exchange Commission) otorgó la autorización para funcionar a la mencionada sociedad, hecho que ha sido notificado oportunamente al BCRA.

Asimismo, tal como se menciona en la Nota 1. con fecha 18 de junio de 2024, la Entidad suscribió un Compromiso previo de fusión en virtud del cual se acordó la absorción de Columbus IB Valores S.A. y Columbus MB S.A., la cual, con fecha 27 de agosto de 2024, tuvo la aprobación definitiva por parte de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad. Columbus IB Valores S.A. y Columbus MB S.A. tienen como objeto social, desempeñarse como agente de negociación y brindar servicios de asesoramiento financiero y de inversiones a terceros, respectivamente. Dicha fusión por absorción tiene como objetivo seguir fortaleciendo la presencia de la Entidad en el mercado financiero global.


Por último, con el propósito de consolidar una oferta amplia de productos financieros especializados dirigidos a clientes corporativos e institucionales, con fecha 1 de agosto de 2024, el Directorio de la


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Entidad resolvió constituir una sociedad anónima unipersonal denominada "Valo Securities S.A.U." con domicilio en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. El objeto social incluye la posibilidad de desempeñarse como agente de negociación de acuerdo con la Ley 26.831, sus normas modificatorias, complementarias y reglamentarias. El capital social de dicha sociedad asciende a 1.000.000. el cual fue integrado al momento de su constitución el 7 de agosto de 2024. Si bien la mencionada tenencia forma parte del Activo de los presentes Estados Financieros, el Directorio de la Entidad considera que, debido a que Valo Securities S.A.U. no comenzó a desarrollar su actividad por no contar con la autorización de la CNV, ni con personal o estructura a tal fin, no considera relevante consolidar sus estados financieros con dicha Sociedad.

2.4. Información por segmentos

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

2.5. Cambios normativos introducidos en este ejercicio

En el ejercicio que comenzó el 1° de enero de 2024, entraron en vigencia las siguientes modificaciones de las NIIF:

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

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

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

Las enmiendas también aclaran que el requerimiento del derecho a existir al final del período sobre el que se informa se aplica a los covenants que la entidad debe cumplir en la fecha sobre la que se informa o antes, independientemente de si se prueba el cumplimiento en esa fecha o en una fecha posterior.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOL
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Estas modificaciones a la NIC no tuvieron impactos en los estados financieros.

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

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16, específicamente sobre los requisitos que utiliza un arrendatario-vendedor para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el arrendatario-vendedor no reconozca ningún importe de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso. La aplicación de estos requisitos no impedirá que el vendedor-arrendatario reconozca, en resultados, cualquier ganancia o pérdida relacionada con la rescisión parcial o total de un arrendamiento. La enmienda no prescribe requisitos de medición específicos para los pasivos por arrendamiento que surgen de un arrendamiento posterior. La medición inicial del pasivo por arrendamiento que surge de un arrendamiento posterior puede dar lugar a que el vendedor-arrendatario determine 'pagos por arrendamiento' que son diferentes de la definición general de pagos por arrendamiento. El vendedor-arrendatario deberá desarrollar y aplicar una política contable que da como resultado información que es relevante y confiable de acuerdo con la NIC 8.

Esta modificación a la NIIF no tuvo un impacto significativo en los estados financieros.

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

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

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

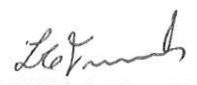
Estas modificaciones no tuvieron impactos significativos en las revelaciones de los estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

2.6. Nuevos pronunciamientos

A. Adopción de nuevas NIIF:

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

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

Modificaciones a la NIC 21 – Falta de intercambiabilidad

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

Cuando una entidad estima un tipo de cambio al contado porque una moneda no es intercambiable por otra moneda, revelará información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender cómo el hecho de que la moneda no sea intercambiable por otra moneda afecta, o se espera que afecte, la rentabilidad de la entidad, la situación financiera y los flujos de efectivo. Estas modificaciones son efectivas a partir del 1° de enero de 2025. La Entidad se encuentra evaluando los efectos que generaría esta modificación en los estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

NIIF 18 – Presentación e información a revelar en los estados financieros

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18 "Presentación e información a revelar en los Estados Financieros", la cual aborda el formato para la presentación de las ganancias o pérdidas en los Estados Financieros, las medidas de desempeño definidas por la administración y la agregación/desagregación de información en las revelaciones. Esta norma reemplazará a la NIC 1 y es efectiva a partir del 1° enero de 2027. La Entidad se encuentra evaluando los efectos que generaría esta norma en los estados financieros.

Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7 – Clasificación y medición de instrumentos financieros

En mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros, las cuales:

- Aclaran que un pasivo financiero se da de baja en cuentas en la "fecha de liquidación", es decir, cuando la obligación relacionada se cumple, se cancela, expira o el pasivo de otro modo califica para la baja en cuentas. También introduce una opción de política contable para dar de baja en cuentas los pasivos financieros que se liquidan a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación si se cumplen ciertas condiciones.
- Se aclaró cómo evaluar las características del flujo de efectivo contractual de los activos financieros que incluyen características ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) y otras características contingentes similares.
- Aclaran el tratamiento de los activos sin recurso y los instrumentos vinculados contractualmente.
- Requieren revelaciones adicionales para activos y pasivos financieros con términos contractuales que hacen referencia a un evento contingente (incluidos aquellos que están vinculados a ESG) e instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Estas modificaciones son efectivas a partir del 1° de enero de 2026. La Entidad se encuentra evaluando los efectos que generarían estas modificaciones en los estados financieros.

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

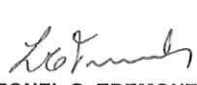
Deterioro de activos financieros según sección 5.5. de la NIIF 9 (Comunicaciones "A" 6778, 6847, 7181, 7427, 7659, 7928 y modificatorias y complementarias): considerando lo establecido por la Comunicaciones "A" 7427, 7659 y 7928 la Entidad ha optado por comenzar a aplicar a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2025 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 prorratio del impacto negativo que produzca el comienzo del cálculo de deterioro conforme a la mencionada sección 5.5. de la

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico


JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 y cauciones

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

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase activo, según el siguiente detalle:

	30/09/2024 (*)	31/12/2023
Capital	808.531	1.289.382.559
Primas devengadas	2.998	10.597.783
	811.529	1.299.980.342

(*) Con vencimientos el 1 y 2 de octubre de 2024.

Las especies recibidas que garantizan las operaciones de pase activo ascienden a 862.559 y 1.289.708.457, respectivamente, y se registran fuera del balance.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad mantenía concertadas operaciones de pases pasivos y cauciones tomadoras, según el siguiente detalle:

	30/09/2024	31/12/2023
Operaciones de Pase		
Capital	2.469.928	1.737.436
Primas devengadas	2.636	10.710
Cauciones Tomadoras		
Capital (*)	232.449	-
Intereses devengados (*)	1.384	-
	2.706.397	1.748.146

(*) Al 31 de diciembre de 2023 las cauciones tomadoras se encontraban registradas en el rubro "Otros pasivos financieros" con un saldo de 13.090.148.

Las especies entregadas que garantizan dichas operaciones de pase al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 2.528.346 y 1.844.835 respectivamente, las cuales se encontraban registradas en el rubro "Activos financieros entregados en garantía".

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.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 resultados positivos y negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos y pasivos y cauciones tomadoras, respectivamente, concertadas durante los períodos intermedios de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2024 y 2023 se encuentran imputados en los rubros "Ingresos por intereses" y "Egresos por intereses". Respectivamente, según el siguiente detalle:

	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses (julio-septiembre)	9 meses (enero-septiembre)	3 meses (julio-septiembre)	9 meses (enero-septiembre)
Ingresos por intereses				
Por operaciones de pase	2.928.484	261.971.317	168.410.213	229.038.828
	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses (julio-septiembre)	9 meses (enero-septiembre)	3 meses (julio-septiembre)	9 meses (enero-septiembre)
Egresos por intereses				
Por cauciones tomadoras (*)	10.259.053	10.259.053	-	-
Por operaciones de pase	106.680	622.571	387.126	1.465.762
	10.365.733	10.881.624	387.126	1.465.762

(*) Al 30 de septiembre de 2023 las cauciones tomadoras se encontraban registradas en el rubro "Egresos Financieros-Por Otros pasivos financieros" con un resultado acumulado de 2.959.582.

4. Activos financieros entregados en garantía

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	30/09/2024	31/12/2023
Por operatoria con BCRA (*)	33.983.760	37.852.106
Por cauciones tomadoras (*)	10.927.851	10.762.929
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a costo amortizado (**)	2.528.346	1.844.835
Fideicomisos en garantía (*)	5.500	-
Otros (*)	1.090.963	5.944.923
Total	48.536.420	56.404.793

(*) Ver adicionalmente Nota 38.

(**) Ver adicionalmente Nota 3.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

5. Trasferencias de activos financieros

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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

Los movimientos de estas provisiones al 30 de septiembre de 2024 se exponen en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad".

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad mantiene saldos fuera del balance por 43.141 y 15.683. respectivamente, en concepto de créditos clasificados irrecuperables.

7. Operaciones contingentes

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

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	30/09/2024	31/12/2023
Adelantos y créditos acordados no utilizados	97.116.844	77.070.631
Garantías otorgadas	273.084	69.671
	97.389.928	77.140.302


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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN J. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

8. 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.

Los siguientes cuadros muestran los valores nominales de estos instrumentos, expresados en miles en la moneda de origen. Los valores nominales indican el volumen de transacciones pendientes al 30 de septiembre del 2024 y 31 de diciembre de 2023 y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito. Adicionalmente, se muestran los valores razonables de los instrumentos financieros derivados registrados como activos o pasivos en el Estado de Situación Financiera. Las variaciones en los valores razonables se imputaron a resultados. Por otra parte, en el Anexo O "Instrumentos financieros derivados" se detallan las operaciones que concertó la Entidad por grupos homogéneos, teniendo en cuenta la coincidencia en la totalidad de los atributos expuestos, independientemente de que se trate de operaciones activas o pasivas.

Instrumentos financieros derivados Activos	30/09/2024		31/12/2023	
	Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
Derivados mantenidos para negociar:				
Compras a término de moneda extranjera sin entrega de subyacente	-	- (*)	-	-
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega de subyacente	999.000	- (*)	-	-
Total derivados mantenidos para negociar	999.000	- (*)	-	-
Total instrumentos financieros derivados	999.000	- (*)	-	-

(*) El valor razonable de los contratos de las operaciones con liquidación diaria es cero debido a que la diferencia entre los valores concertados y los de mercado se liquida en forma diaria con impacto en resultados.

La Entidad no mantiene instrumentos financieros derivados pasivos ni activos al 31 de diciembre de 2023.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER DIAZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.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 continuación, se describen los instrumentos financieros derivados de la Entidad:

- Futuros:

Son acuerdos contractuales para comprar o vender un instrumento financiero específico a un precio específico y una fecha estipulada en el futuro.

Los contratos de futuros corresponden a transacciones por montos estandarizados, ejecutadas en un mercado regulado y están sujetos a requisitos diarios de margen de efectivo. El riesgo de crédito relacionado con los contratos de futuros se considera muy bajo porque los requisitos de margen de efectivo ayudan a garantizar que estos contratos siempre sean respetados. Los contratos de futuros tienen bajo riesgo de liquidez porque, a menos que se elijan para ser ejecutados por entrega, se liquidan en una base neta. Dichos instrumentos exponen a la Entidad al riesgo de mercado.

9. Partes relacionadas

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

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

Por lo tanto, se consideran partes relacionadas al Mercado de Futuros y Opciones S.A. Valores Administradora de fondos de inversión y Fideicomisos S.A. Causo S.A. *(en proceso de cambio de denominación a Valores Paraguay Fiduciaria S.A.)* y BT Valo LLC.

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.


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER IAZZA
Síndico


JUAN NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 1.126.094 y 992.509, 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 4.097.415 y 3.696.338 al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave.

Por otra parte, de acuerdo con lo requerido por la Ley N° 19.550, al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 relacionada)

	Saldo al 30/09/2024		Saldo al 31/12/2023	
Depósitos:				
- Plazo Fijo		5.302		15.233
- Cuenta Corriente		319		22
	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)
Egresos financieros				
- Intereses	385	2.799	1.700	6.628

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad no tenía operaciones efectuadas con Valores Administradora de fondos de inversión y Fideicomisos S.A. o Causo S.A. *(en proceso de cambio de denominación a Valores Paraguay Fiduciaria S.A.)*.

Operaciones con directores, subgerentes o miembros cercanos de las familias

El Banco no ha participado en transacciones con sus directores, subgerentes o miembros cercanos de las familias de tales personas, no les ha otorgado ningún préstamo, ni existe ninguna operación propuesta con dichas personas, excepto aquellas permitidas por leyes vigentes las que por sus importes son de poca significatividad. En particular, algunas de estas personas han participado en ciertas operaciones de crédito con el Banco de acuerdo con lo permitido por la Ley General de Sociedades y las normas del BCRA que permiten tales operaciones cuando ellas se ajusten a prácticas del mercado. Tales normas fijan límites sobre el monto de crédito que puede otorgarse a las partes relacionadas.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN L. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad mantiene con sus directores, subgerentes o miembros cercanos de las familias los siguientes saldos relacionados:

	30/09/2024	31/12/2023
Activos		
Préstamos – Personales	118.964	23.504
Préstamos – Cartera Consumo y Vivienda	3.617	8.432
Pasivos		
Depósitos - Cuenta Especial en Dólares	1.547.738	4.828.718
Depósitos - Cuentas Corrientes	1.000.000	2
Depósitos - Caja de Ahorro	12.173	5.924
Depósitos - Plazo Fijo	10.016	19.239

	30/09/2024		30/09/2023	
Resultados	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)
Ingresos por intereses – Intereses por préstamos y otras financiaciones	2.627	3.907	1.134	3.909
Egresos por intereses – Intereses por depósitos	(10.090)	(21.869)	(29.194)	(127.800)

10. Otros activos financieros

	30/09/2024	31/12/2023
Deudores varios	4.396.347	7.560.001
Certificados provisorios de participación en FF (underwriting)	235.705	395.645
	4.632.052	7.955.646
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(11.782)	(25.891)
	4.620.270	7.929.755

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

11. Propiedad, planta y equipo

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

Los saldos de estos bienes al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se encuentran expuestos a continuación:

	30/09/2024	31/12/2023
Inmuebles	7.206.108	7.317.963
Máquinas y equipos	347.328	395.393
Mobiliario e Instalaciones	268.743	334.284
Derecho de uso por arrendamientos financieros	255.041	40.588
Obras en curso	3.108	-
	<u>8.080.328</u>	<u>8.088.228</u>

12. Activos intangibles

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

Los saldos de estos bienes al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se encuentran expuestos a continuación:

	30/09/2024	31/12/2023
Llave de negocio	371.294	371.294
Licencias	83.937	137.226
	<u>455.231</u>	<u>508.520</u>

13. Otros activos no financieros

	30/09/2024	31/12/2023
Anticipos de honorarios a directores y síndicos	1.033.244	528.886
Pagos efectuados por adelantado	557.816	326.043
Obras de arte y piezas de colección	166.262	166.262
Otros	1.925	8.077
	<u>1.759.247</u>	<u>1.029.268</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

14. Otros pasivos financieros

	30/09/2024	31/12/2023
Coelsa – Transferencias Inmediatas	17.235.628	1.854.313
Otros	1.510.644	9.305
Operaciones por cuenta de terceros	289.432	86.702
Arrendamientos financieros a pagar	223.345	55.515
Operaciones cauciones tomadoras (*)	-	13.090.148
	19.259.049	15.095.983

(*) Las operaciones cauciones tomadoras al 30 de septiembre de 2024 se registran en el rubro "Operaciones de pase y cauciones" del pasivo con un saldo de 233.833 de capital e interés devengado.

15. Provisiones

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

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se muestra la evolución de las provisiones durante los ejercicios finalizados el 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023. 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

16. Otros pasivos no financieros

	30/09/2024	31/12/2023
Beneficios a empleados a pagar (Nota 17.)	6.390.268	6.678.356
Deudas fiscales	1.405.180	9.077.920
Honorarios a directores y síndicos a pagar	883.836	2.096.442
Acreedores varios	473.272	616.527
Otros	159.767	69.791
	9.312.323	18.539.036

17. Beneficios a empleados a pagarBeneficios a corto plazo

	30/09/2024	31/12/2023
Provisión vacaciones	2.806.654	1.884.798
Provisión gratificaciones	2.746.926	3.889.724
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	836.688	716.517
Provisión para otras gratificaciones	-	70.533
Provisión por paritarias	-	116.784
	6.390.268	6.678.356

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

- Vigencia del programa: el monto total de las acciones del programa podrá ser asignado al personal durante los ejercicios 2022 a 2025 (inclusive).

Con fecha 19 de mayo de 2022, el mencionado Programa ha sido aprobado por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada en dicha fecha, la cual delegó en el Directorio la fijación del resto de los términos y condiciones de dicho Programa. Asimismo, en la misma fecha, teniendo en consideración lo resuelto por el Comité de Remuneraciones e Incentivos de la Entidad, el Directorio resolvió asignar 1.459.087 acciones a los beneficiarios.

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

El valor razonable de los servicios recibidos se reconoce como un gasto en la línea Beneficios al Personal a medida que los beneficiarios prestan dichos servicios a la Entidad. Dicho valor razonable se determina a la fecha de concesión del plan y no se modifica posteriormente por cambios en el valor de las acciones. Como contrapartida al gasto se reconoce una reserva específica como incremento en el Patrimonio, la cual al 30 de septiembre de 2024 era un acumulado de 339.416.

Con fecha 19 de mayo de 2024 se produjo el vencimiento del primer programa de compensación en acciones al personal ejecutivo y se hizo efectiva la disposición de acciones a cada beneficiario.

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

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


Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar o cancelar al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN L. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 30/09/2024	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/09/2024	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	653.300.632	-	-	-	-	-	-	-	-	653.300.632
Operaciones de pase	-	811.529	-	-	-	811.529	-	-	-	811.529
Otros activos financieros	-	4.394.513	-	235.705	-	4.630.218	1.834	-	1.834	4.632.052
Préstamos y otras financiaciones	-	71.622.831	2.999.160	173.787	1.207.842	76.003.620	8.771.234	4.630.696	13.401.930	89.405.550
- Otras Entidades financieras	-	4.021.343	-	-	-	4.021.343	-	-	-	4.021.343
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	67.601.488	2.999.160	173.787	1.207.842	71.982.277	8.771.234	4.630.696	13.401.930	85.384.207
Otros Títulos de Deuda	-	63.446.645	57.878.575	67.012.991	286.432.932	474.771.143	50.736.636	71.065.953	121.802.589	596.573.732
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	48.536.420	48.536.420	48.536.420
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	425.869	425.869	425.869
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	1.011.396	1.011.396	1.011.396
TOTAL ACTIVO	653.300.632	140.275.518	60.877.735	67.422.483	287.640.774	556.216.510	59.509.704	125.670.334	185.180.038	1.394.697.180

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 30/09/2024	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/09/2024	Total
Depósitos	-	1.228.144.827	206.883	25.000.000	-	1.253.351.710	-	-	-	1.253.351.710
- Sector Financiero	-	116	-	-	-	116	-	-	-	116
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	1.228.144.711	206.883	25.000.000	-	1.253.351.594	-	-	-	1.253.351.594
Operaciones de pase y cauciones	-	2.706.397	-	-	-	2.706.397	-	-	-	2.706.397
Otros pasivos financieros	-	19.259.049	-	-	-	19.259.049	-	-	-	19.259.049
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	25	-	-	-	25	-	-	-	25
TOTAL PASIVO	-	1.250.110.298	206.883	25.000.000	-	1.275.317.181	-	-	-	1.275.317.181

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER BIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.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.

- 35 -

	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" 31/12/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2023	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	646.268.151	-	-	-	-	-	-	-	-	646.268.151
Operaciones de pase	-	1.299.980.342	-	-	-	1.299.980.342	-	-	-	1.299.980.342
Otros activos financieros	-	7.556.304	-	395.645	-	7.951.949	3.697	-	3.697	7.955.646
Préstamos y otras financiaciones	-	15.274.631	153.373	164.260	2.226.427	17.818.691	8.154.304	580.946	8.735.250	26.553.941
- Otras Entidades Financieras	-	1.377.147	-	-	-	1.377.147	-	-	-	1.377.147
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	13.897.484	153.373	164.260	2.226.427	16.441.544	8.154.304	580.946	8.735.250	25.176.794
Otros Títulos de Deuda	-	21.443.465	813.619	9.406.777	10.527.559	42.191.420	14.321.507	56.410.005	70.731.512	112.922.932
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	56.404.793	56.404.793	56.404.793
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	209.793	209.793	209.793
TOTAL ACTIVO	646.268.151	1.344.254.742	966.992	9.966.682	12.753.986	1.367.942.402	22.479.508	113.605.537	136.085.045	2.150.295.598

	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" 31/12/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2023	Total
Depósitos	-	1.980.185.450	773.887	-	-	1.980.959.337	-	-	-	1.980.959.337
- Sector Público no Financiero	-	103	-	-	-	103	-	-	-	103
- Sector Financiero	-	155	-	-	-	155	-	-	-	155
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	1.980.185.192	773.887	-	-	1.980.959.079	-	-	-	1.980.959.079
Operaciones de pase y cauciones	-	1.748.146	-	-	-	1.748.146	-	-	-	1.748.146
Otros pasivos financieros	-	15.095.983	-	-	-	15.095.983	-	-	-	15.095.983
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	50	-	-	-	50	-	-	-	50
TOTAL PASIVO	-	1.997.029.629	773.887	-	-	1.997.803.516	-	-	-	1.997.803.516

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

19. Impuesto a las ganancias. Ajuste por inflación impositivo**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 30 de septiembre de 2024, 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, la Entidad ha determinado el impuesto a las ganancias intermedias utilizando la tasa impositiva que estima que resultará aplicable a las ganancias totales esperadas del ejercicio.


c) En los estados financieros consolidados, el activo por impuesto (corriente y diferido) de una entidad del Grupo no se compensará con el pasivo por impuesto (corriente y diferido) de otra

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico



JUAN I. NÁROLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.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.

- 37 -

entidad del Grupo, porque corresponden a impuestos a las ganancias que recaen sobre sujetos fiscales diferentes y además no tienen legalmente frente a la autoridad fiscal el derecho de pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta, En consecuencia, al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, Banco de Valores S.A. reconoció un activo/(pasivo) por impuesto diferido de (1.257.329) y 2.823.714 respectivamente.

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

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

Banco de Valores S.A.:

	30/09/2024	31/12/2023
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	3.500.345	1.102.333
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	-	(16.138.000)
Saldo a favor/(pagar)	3.500.345	(15.035.667)


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

	30/09/2024	31/12/2023
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	22.305	27.496
Saldo a favor	22.305	27.496

Mercado de Futuros y Opciones S.A.:


	30/09/2024	31/12/2023
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	226	339
Saldo a favor	226	339

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

La evolución del Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, se resume del siguiente modo:

	30/09/2024	31/12/2023
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido al inicio del período	2.826.425	(2.504.093)
Ajuste por activo diferido Merfox	(2.712)	-
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	(4.081.042)	5.330.518
(Pasivo) / Activo neto por impuesto diferido al cierre del período/ejercicio	(1.257.329)	2.826.425

- d) Las conciliaciones entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable, como así también los componentes del gasto por impuesto a las ganancias al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 de Banco de Valores S.A. se exponen en la Nota 19. a los estados financieros separados.

20. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	(157.584)	(313.239)	881.100	2.494.100
	(157.584)	(313.239)	881.100	2.494.100

21. Otros ingresos operativos

	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)
Comisiones por depositario de FCI	2.345.374	7.635.735	2.819.795	7.880.456
Recupero impuesto a las ganancias y otros gastos	115.516	669.124	325.394	1.372.497
Otros	99.814	272.109	57.835	122.779
Alquiler de cajas de seguridad	40.593	94.993	33.692	121.057
Otros ajuste e intereses por créditos diversos	27.884	82.316	28.622	106.615
Previsiones desafectadas	-	442.506	441	135.061
	2.629.181	9.196.783	3.265.779	9.738.465

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

22. Beneficios al personal

	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)
Remuneraciones	3.501.837	10.046.176	3.219.165	9.744.592
Otros beneficios al personal a corto plazo	2.564.901	6.463.741	2.590.502	6.088.251
Cargas sociales sobre remuneraciones	918.257	2.684.596	835.472	2.600.069
Servicios al personal	284.691	826.716	215.511	648.804
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	81.724	206.517	18.977	174.240
Otros beneficios a largo plazo	17.377	74.609	81.792	315.413
	7.368.787	20.302.355	6.961.419	19.571.369

23. Gastos de administración

	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)
Servicios administrativos contratados	754.674	2.363.674	838.101	2.201.837
Impuestos	466.208	1.854.747	622.678	1.617.340
Honorarios a directores y síndicos	311.255	1.110.476	1.049.146	2.445.735
Otros honorarios	386.117	900.179	311.273	585.062
Otros	237.566	666.506	257.095	614.610
Servicios de seguridad	144.617	361.389	114.342	318.043
Electricidad y comunicaciones	93.260	307.626	89.167	269.242
Seguros	84.669	163.908	37.590	133.296
Representación, viáticos y movilidad	98.348	102.708	38.498	44.626
Alquileres	28.517	94.804	26.296	79.858
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	39.781	85.054	34.468	88.526
Papelería y útiles	9.414	35.644	10.266	35.674
Propaganda y publicidad	7.519	28.291	2.010	20.632
	2.661.945	8.075.006	3.430.930	8.454.481

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN L. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

24. Otros gastos operativos

	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)
Impuesto sobre los ingresos brutos	1.092.401	23.551.307	16.953.407	36.419.964
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	425.887	1.468.182	375.185	1.186.518
Remediación en moneda homogénea de dividendos	279.415	788.605	-	-
Otros	211.442	596.055	30.410	131.769
Donaciones	37.367	61.856	11.495	41.486
	2.046.512	26.466.005	17.370.497	37.779.737

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

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

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

	30/09/2024	31/12/2023
Efectivo y Depósitos en Bancos	653.300.632	646.268.151
Otros Títulos de Deuda – Letras Fiscales de Liquidez	158.102.221	-
Otros Títulos de Deuda – Letras del BCRA	-	12.427.790
	811.402.853	658.695.941

26. Ganancia por acción

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

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

Jerarquías de valores razonables


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

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

Metodologías de determinación de los valores razonables


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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

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


Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

30 de septiembre de 2024					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	653.300.632	653.300.632	-	-	653.300.632
Operaciones de pase	811.529	811.529	-	-	811.529
Otros activos financieros	4.620.270	4.620.270	-	-	4.620.270
Préstamos y otras financiaciones (1)	88.561.870	-	89.338.743	-	89.338.743
Otros Títulos de Deuda	595.636.153	-	596.583.600	-	596.583.600
Activos financieros entregados en garantía	48.536.420	48.536.420	-	-	48.536.420
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	425.869	425.869	-	-	425.869

30 de septiembre de 2024					
	Valor contable	Valor razonable			
Pasivos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Depósitos	1.253.351.710	-	1.254.712.944	-	1.254.712.944
Otros pasivos financieros	19.259.049	19.259.049	-	-	19.259.049
Operaciones de pase y cauciones	2.706.397	2.706.397	-	-	2.706.397
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	25	-	-	25

31 de diciembre de 2023					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	646.268.151	646.268.151	-	-	646.268.151
Operaciones de pase	1.299.980.342	1.299.980.342	-	-	1.299.980.342
Otros activos financieros	7.929.755	7.929.755	-	-	7.929.755
Préstamos y otras financiaciones (1)	25.781.223	-	25.809.537	-	25.809.537
Otros Títulos de Deuda	112.085.127	-	155.959.397	-	155.959.397
Activos financieros entregados en garantía	56.404.793	56.404.793	-	-	56.404.793
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	209.793	209.793	-	-	209.793
Pasivos Financieros					
Depósitos	1.980.959.337	-	1.986.100.558	-	1.986.100.558
Operaciones de pase y cauciones	1.748.146	1.748.146	-	-	1.748.146
Otros pasivos financieros	15.095.983	15.095.983	-	-	15.095.983
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	50	50	-	-	50

(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 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER RIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

28. Gestión de riesgos y gobierno corporativo

Objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital de VALO

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 2023, ya emitidos.

Capitales mínimos

A continuación, se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional, de acuerdo con las regulaciones del BCRA aplicables para el mes de septiembre de 2024:

Concepto	30/09/2024
Responsabilidad Patrimonial Computable	118.603.735
Riesgo de crédito	19.956.306
Riesgo de mercado	343.560
Riesgo operacional	11.383.370
Exigencia de capitales mínimos	31.683.236
Exceso de integración	86.920.499

29. Política de transparencia en materia de gobierno societario

Las políticas de transparencia en materia de Gobierno Societario de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5293 y complementarias emitidas por el BCRA han sido incluidas en los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, ya emitidos.

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN L. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

La 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 25.000 y que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/1995 y los demás que disponga la autoridad de aplicación. Por otra parte, el BCRA dispuso que se excluyan del régimen de garantías, entre otros, los depósitos de entidades financieras, los efectuados por personas vinculadas a la Entidad y los depósitos de títulos valores.

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

A partir del aporte con vencimiento el 7 de abril de 2016 se estableció la reducción del aporte al mencionando Fondo de Garantía de 0.06% al 0.015%, Asimismo, y para cubrir necesidades de recursos del Fondo, el BCRA podrá requerir la integración, en carácter de anticipo, del equivalente de hasta veinticuatro aportes mínimos normales.

31. Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, Banco de Valores S.A. actúa como sociedad depositaria de 342 y 323 Fondos Comunes de Inversión, respectivamente. La Entidad mantiene los siguientes activos en custodia a dichas fechas:

	<u>30/09/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Total de Activos en Custodia	<u>8.532.493.981</u>	<u>11.574.765.474</u>

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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 fideicomitido. Dichos créditos no se contabilizan en los estados financieros, ya que no son activos del Banco y, por lo tanto, no se consolidan.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad actúa como fiduciario de 101 y 125 fideicomisos. Respectivamente, no respondiendo en ningún caso con los bienes propios por las obligaciones contraídas en la ejecución de los fideicomisos; éstas sólo serán satisfechas con el activo subyacente colocado a cada serie.

A continuación, se expone el total de los activos administrados por la Entidad al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente:

	30/09/2024	31/12/2023
Fideicomisos Financieros sujetos al régimen de oferta pública	488.082.170	421.352.731
Fideicomisos no sujetos al régimen de oferta pública	-	2.248
	488.082.170	421.354.979

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".

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.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 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 1.676.510.

Por otra parte, la contrapartida líquida mínima, la cual asciende a 838.255, se encuentra integrada por las siguientes especies, depositadas en la cuenta comitente N° 271 abierta por la Entidad en Caja de Valores S.A.:

Especie	Identificación	Valor de mercado
BONO DEL TESORO NAC. AJ CER Vto 30.06.2025 (TZX25)	9244	1.795.000
		<u>1.795.000</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 septiembre de 2024 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

Concepto	Saldo al 30/09/2024	
	Pesos	Moneda Extranjera
Activos Financieros entregados en garantía:		
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	27.550.439	6.433.321
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
Saldos en cuentas en el BCRA	5.950.000	631.971.566
Total	<u>33.500.439</u>	<u>638.404.887</u>

35. Acciones legales

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

La Entidad recibió notificaciones de la Administración Gubernamental de Ingresos Públicos (AGIP), dependiente de la Dirección General de Rentas (DGR) del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires (GCBA), relacionadas con diferencias en las determinaciones del Impuesto sobre los Ingresos Brutos de los períodos fiscales 2002/2003. Finalmente, con fecha 3 de octubre de 2008, mediante

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN T. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

la 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.

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 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico



JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

por 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.

Mediante sentencia del 19 de agosto de 2021 la Corte Suprema rechazó 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.

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

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

Con fecha 13 de diciembre de 2021 se contestó la demanda. Con fecha 02 de agosto de 2022. se acreditó la fusión y se dispuso el cambio de carátula a "GYSIN Y CIA. S.A. SOCIEDAD DE BOLSA C/ BANCO DE VALORES SA (EX GRUPO FINANCIERO VALORES S.A.) S/ORDINARIO"

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

Con fecha 8 de mayo de 2023 se procedió a la apertura a prueba del expediente. Por otra parte, se celebraron las audiencias testimoniales el 14 de agosto de 2023. A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, el proceso se encuentra finalizado.


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico


JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

Con fecha 8 agosto de 2018, Grupo Financiero Valores S.A. (Sociedad absorbida por Banco de Valores S.A.) fue notificado del inicio de una demanda interpuesta por Álvaro Jorge Villafañe Molina (ex auditor externo del Merval) contra el Grupo Financiero Valores S.A. - ampliando su demanda contra Bolsas y Mercados Argentinos S.A. y contra directores del Merval - en trámite por ante el Juzgado Nacional de 1ra Instancia del Trabajo N° 68 sito en la calle Paraná 520. 1° piso. Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Reclama la registración de relación laboral, pretendiendo el pago de rubros indemnizatorios, multas y aportes y contribuciones no realizados.

Se contestó la demanda y se ofreció prueba. Durante la primera mitad del año 2019 se celebraron tres audiencias, no habiéndose logrado un acuerdo conciliatorio. En febrero de 2020, se abrió la causa a prueba y actualmente se encuentra en la etapa de producción de las mismas. Se fijaron audiencias testimoniales para la segunda mitad del 2024. Se celebraron audiencia testimoniales y se aguarda se fijen fechas para una nueva tanda de audiencias, estimándolo serán para mediados del año 2025.

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

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

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

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

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


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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico


JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI. HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

La Entidad formuló planteo sobre la tasa de justicia a aplicarse en el caso. 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 dándose por satisfecho lo abonado. El tribunal recibió la causa el 27 de diciembre de 2019.

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

El 23 de abril de 2021, la Entidad solicitó que se abra la causa a prueba y el 19 de mayo de 2021 que se provea la prueba. Con fecha 4 de junio del 2021 el BCRA pidió que se resolviera la oposición que formuló a la prueba pericial ofrecida por Banco de Valores SA, aduciendo que podría diferirse al momento de la ejecución, a lo cual el tribunal hizo lugar mediante resolución de 27 de junio del 2021, con costas por el orden causado. El 13 de abril de 2022, se solicitó se clausure el período de prueba y se pongan los autos para alegar. Como el expediente N° 101.481/09 había sido remitido al BCRA, se volvió a solicitar que se libre nuevo oficio al BCRA pidiendo su remisión. La Entidad solicitó que se cierre la etapa de prueba, certificándose las producidas al efecto de alegar sobre ellas, para demostrar que la demanda se encuentra fundada en hechos comprobados en la causa. El 6 de Julio del 2023 se pusieron autos para alegar.

El 1 de febrero 2024, se notificó por cédula al BCRA del auto del 6 de julio del 2023. Luego de producida la prueba y los alegatos, el 4 de abril de 2024 el Tribunal pasó la causa para dictar sentencia.

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 – 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,

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico



JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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.

La Entidad y el resto de los sumariados presentaron los correspondientes descargos, se llevó a cabo la audiencia preliminar y demás diligencias y finalmente, 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. El 01 de junio de 2022 se tiene por presentado el recurso directo. Se ordena a la CNV que remita las actuaciones y la totalidad de recursos interpuestos en sede administrativa con relación a la resolución dictada el 04 de marzo de 2021. El 16 de junio de 2022 el Estado Nacional acompañó las actuaciones solicitadas. Con fecha 15 de julio de 2022 el juzgado tiene por presentado al Dr. Fretes, e intima a los impugnantes a abonar la tasa de justicia y da intervención a la Fiscalía. Con fecha 10 de agosto de 2022 se tiene por oblada la tasa de justicia y presente el dictamen del fiscal quien concluye que "no existen óbices para que los presentes recursos se declaren formalmente admisibles". Con fecha 23 de mayo de 2024 quedó confirmada la resolución de multa tal como fue impuesta por la CNV por un importe de 500.

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

c) 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 150. Se procederá al pago de la multa una vez que dicho decisorio se encuentre firme.

El 1 de junio de 2021, la CNV presentó un recurso extraordinario contra la sentencia de la Sala III de la Excm. Cámara en lo Civil y Comercial Federal que declaró nula la sanción por ella impuesta.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico


JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

La entidad contestó traslado con fecha 11 de noviembre de 2021, pero luego la Cámara resolvió declarar inadmisibile el recurso extraordinario interpuesto por CNV. El 18 de noviembre de 2021 la CNV presentó Recurso de Queja ante la CSJN por denegación del Recurso Extraordinario ("RECURSO QUEJA Nº 1 - GRUPO FINANCIERO VALORES SA Y OTROS C/ COMISION NACIONAL DE VALORES S/APEL. DE RESOLUCION ADMINISTRATIVA" CCF 001857/2020/1) y actualmente se está a la espera de su pronunciamiento. Con fecha 6 de julio de 2022 pasaron los autos a despacho para resolver sobre el pedido de regulación de honorarios del letrado renunciante.

La Dirección del Banco de Valores S.A. y sus asesores legales estiman que no existirán efectos contables adicionales significativos que pudieran derivarse de la presente actuación.

37. Restricciones a la distribución de utilidades

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

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


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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico


JUAN E. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Por otra parte, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (COn1), neto de conceptos deducibles (CDCOn1).

Conforme las Comunicaciones A 7984 y A 7997 emitidas con fecha 21 de marzo y 30 de abril de 2024, respectivamente, el BCRA dispuso que hasta el 31 de diciembre de 2024, entidades que cuentan con autorización de esa autoridad de control para la distribución de utilidades podrán hacerlo en tres cuotas mensuales consecutivas e iguales en moneda constante.

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

Con fecha 11 de abril de 2024 se celebró la Asamblea General Ordinaria la cual aprobó la distribución de un dividendo en efectivo por 13.500.000 con el propósito de cumplir con la política de distribución de resultados de la Entidad y el excedente aplicarlo a la cancelación de los dividendos pendientes de pago por los ejercicios 2019 y 2020, incluyendo los dividendos complementarios correspondientes a la actualización de los mismos hasta la fecha de asamblea utilizando el último IPC disponible, todo ello sujeto a la aprobación de BCRA.

Con fecha 23 de mayo de 2024, el BCRA notificó a la Entidad de la Resolución nro. 136/2024 del 22 de mayo de 2024, mediante la cual autorizó a la Entidad a distribuir utilidades por un total de 13.500.000 en los términos dispuestos por la normativa vigente sobre "Distribución de Resultados".

Con fecha 28 de mayo de 2024, el Directorio aprobó la puesta a disposición y pago del dividendo autorizado en 3 (tres) cuotas consecutivas y actualizables por IPC de conformidad con la normativa vigente a partir del 5 de junio del 2024.

Con fecha 5 de junio, 5 de julio y 5 de agosto de 2024 se dio cumplimiento a los pagos de las cuotas de dividendos según lo señalado precedentemente.

38. Bienes de disponibilidad restringida

	30/09/2024	31/12/2023
Otros activos financieros		
Deudores varios (1)	1.811	3.651
Activos entregados en garantía		
Garantía por operaciones con BCRA (2)	33.983.760	37.852.106
Depósitos en garantía (3)	11.616.537	16.018.865

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Garantías VAFISA (4)	397.826	680.392
Fideicomiso en garantía (5)	5.500	-
Garantías Causo S.A. (6)	4.451	8.595
TOTAL	46.009.885	54.563.609

- (1) Corresponden a embargos recibidos de la Dirección General de Rentas de la Provincia de Misiones, con relación a la determinación y liquidación del Impuesto a los Sellos de fideicomisos financieros para los cuales la Entidad actúa como fiduciario.
- (2) Se encuentra afectados en cuentas corrientes especiales de garantía por alquiler de inmuebles y por aportes mutualizados en Coelsa S.A. y para operar en el mercado de cauciones.
- (3) Corresponden a depósitos en garantía de VAFISA en el Banco Central del Uruguay y a un depósito por alquiler de oficina.
- (4) Corresponde a garantías administradas por un Fideicomiso para operar en Rofex.
- (5) Corresponde a depósitos en garantía de Causo S.A. (en proceso de cambio de denominación a Valores Paraguay Fiduciaria S.A.) por alquiler de la oficina y dos departamentos.

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

El mercado financiero argentino ha observado durante los últimos años un prolongado período de volatilidad en los valores de mercado de los instrumentos financieros públicos y privados, incluyendo un nivel elevado de riesgo país, un incremento del tipo de cambio oficial entre el peso argentino y el dólar estadounidense, un incremento de las tasas de interés y una aceleración significativa del ritmo inflacionario (ver Nota 2.2).

Particularmente, en lo que tiene que ver con el precio del dólar estadounidense, a finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense - utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos de mercado, habiendo llegado a picos máximos cercanos al 200% hacia finales de 2023, período en el que se produjo una devaluación del peso argentino cercana al 55%. Durante 2024 la mencionada brecha ha observado una significativa reducción, ascendiendo a 12% a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

En lo que tiene que ver con la administración de la deuda pública nacional, se ha observado un proceso de reestructuración, incluyendo diversos canjes voluntarios y acuerdos alcanzados respecto a las acreencias con el llamado Club de París y el Fondo Monetario Internacional. Asimismo, las autoridades a cargo del Ministerio de Economía Nacional y del B.C.R.A. en los últimos meses establecieron medidas de política monetaria restrictivas, en conjunto con un proceso de traspaso de deuda del B.C.R.A. hacia el Tesoro Nacional, que incluyeron recompra por parte del primero de gran parte de los *puts* sobre títulos públicos en poder de las entidades financieras.

En este contexto, el 10 de diciembre de 2023 asumieron las nuevas autoridades del gobierno nacional argentino el cual emitió una serie de medidas de emergencia. Entre los principales objetivos se persigue, entre otras cuestiones relevantes, una flexibilización normativa en materia económica, reducción del déficit fiscal principalmente vía disminución del gasto, incluyendo reducción de distintos tipos de subsidios. En este contexto, a partir de diciembre de 2023 se produjo una

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

distintos tipos de subsidios. En este contexto, a partir de diciembre de 2023 se produjo una significativa aceleración del ritmo inflacionario (arrojando una inflación interanual superior al 200% al 30 de septiembre de 2024), el cual ha observado una significativa reducción en el último trimestre (12, 13% en el trimestre finalizado en dicha fecha).

El programa integral perseguido por el nuevo gobierno nacional incluye reformas en la economía. Justicia, relaciones exteriores, infraestructura y otras. Con fecha 20 de diciembre de 2023, por medio del Decreto de Necesidad y Urgencia N° 70/2023, se establecieron una cantidad significativa de reformas, sobre el cual distintos actores presentaron ante la Justicia diversos amparos o pedidos de inconstitucionalidad para detener su aplicación. Por otro lado, con fecha 8 de julio de 2024, se publicó en el Boletín Oficial la Ley 27.742 que fue promulgada por el Poder Ejecutivo a través del Decreto N° 592/2024, la cual incluye dentro de sus puntos, facultades delegadas al Poder Ejecutivo, reformas fiscales, laborales, previsionales, entre otros. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la mencionada ley se encuentra en proceso de reglamentación.


Adicionalmente, el contexto macroeconómico nacional e internacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura en lo que respecta al nivel de recuperación económica a nivel global.

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

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


No existen acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes estados financieros 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 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico


JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2024		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2024	Saldo de libros 31/12/2023	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
Del País								
Títulos públicos								
Letra Fiscal de Liquidez - LEFI - Vto. 17.07.25	9285	158.102.221		158.102.221	-	158.102.221	-	158.102.221
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 14.10.2024	9252	72.012.491		46.230.097	-	71.854.780	-	71.854.780
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 29.11.2024	9255	46.142.733		34.719.217	-	45.605.856	-	45.605.856
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 30.09.2025	9306	35.437.500		35.044.938	-	35.044.938	-	35.044.938
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 31.03.2025	9256	34.934.647		29.723.284	-	33.673.620	-	33.673.620
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 16.05.2025	9300	25.825.000		25.583.049	-	25.583.049	-	25.583.049
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 16.04.2025	9299	25.625.000		25.575.056	-	25.575.056	-	25.575.056
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 13.12.2024	9281	23.249.000		22.021.384	-	22.834.285	-	22.834.285
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 14.03.2025	9298	20.530.000		20.461.834	-	20.461.834	-	20.461.834
BONOS A TASA O AJUSTE POR CER VTO 15.12.2025	9248	17.574.000		18.469.056	-	18.469.056	-	18.469.056
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 30.06.2025	9295	15.615.000		15.316.579	-	15.616.414	-	15.616.414
BOPREAL S.3 Vto. 31/05/2026 USD CG	9247	16.236.250		12.719.040	-	12.719.040	-	12.719.040
Bonos a tasa O ajuste por Cer Vto 15.12.2026	9249	10.185.000		10.721.389	-	10.721.389	-	10.721.389
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 12.09.2025	9301	10.350.000		10.231.894	-	10.231.894	-	10.231.894
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 14.02.2025	9297	10.260.000		10.227.633	-	10.227.633	-	10.227.633
BONCER Vto 09.11.25	9131	6.822.250		9.263.815	-	9.263.815	-	9.263.815
BONO DEL TESORO NAC. AJ CER Vto 30.06.2025	9244	6.286.872		7.354.252	-	7.354.252	-	7.354.252
BONO TESORO NAC \$ AJ. CER 4,25% V.14/02/25	9180	3.414.392		3.356.581	-	3.356.581	-	3.356.581
BONOS A TASA O AJUST X CER Bono Pcia de Mendoza	42602	2.595.674		2.595.674	-	2.595.674	-	2.595.674
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 4% V.14/10/24	9179	5.259.074		2.308.325	-	5.247.401	-	5.247.401
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	5921	1.389.944		1.847.501	3.242.417	1.869.402	-	1.869.402
BONOS REP ARG C/DESC \$ 5,83% 2033 (DICP)	45696	320.750		368.826	334.860	409.807	-	409.807
BONOS REP ARG CUASI PAR \$ 3,31% 2045	45697	370.500		-	155.451	352.229	-	352.229
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	5923	111.204		160.207	269.094	160.207	-	160.207
BONOS REP. ARG. DISCOUNTS ARS 2010-2033 (DIFO)	5444	96.409		118.856	97.478	118.856	-	118.856
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 31.01.2025	9251	104.195		-	-	100.740	-	100.740
BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	5927	7.663		9.481	15.955	9.481	-	9.481
LT AJUST CER A DESC V18/01/24 \$ C	9221	-		-	240.359	-	-	-
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 3,75% V.14/04/24	9178	-		-	729.933	-	-	-
LT PCIA NEUQUEN S1 CL1 V31/03/24	42665	-		-	804.342	-	-	-
B.TESORO VINQ USD VT.30/04/2024 C.G	9120	-		-	1.623.666	-	-	-
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	5405	-		-	8.099.590	-	-	-
BONOS DE CONSOLIDACION 6 SERIE \$ 2 % ESC (PR13)	2420	-		-	9.277	-	-	-
Total Títulos Públicos				548.867.769	502.530.189	547.559.510	-	547.559.510
Letras BCRA								
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.11.01.24 a 28 Días	14035	-		-	9.094.727	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.09.01.24 a 28 Días	14084	-		-	3.333.063	-	-	-
Total Letras BCRA				-	12.427.790	-	-	-
Total Títulos públicos				548.867.769	502.530.189	547.559.510	-	547.559.510

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS XAVIER DIAZ
Síndico

JUAN THAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN 2024			
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2024	Saldo de libros 31/12/2023	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Títulos privados								
Obligaciones negociables								
ON VISTA ENERGY ARGENTINA CLASE XXIII	57636	10.726.755		10.726.755	-	10.726.755	-	10.726.755
O.N. PAMPA 21	83929	10.249.259		10.249.259	-	10.249.259	-	10.249.259
O.N. PAN AMERICAN	95806	9.719.514		9.719.514	11.524.030	9.719.514	-	9.719.514
O.N. YPF CLASE 53 VTO 21-07-27	92799	8.475.472		8.475.472	12.086.971	8.475.472	-	8.475.472
ON ARCOR REGS 8.25% V 09/10/2027	96504	7.455.700		7.455.700	8.354.867	7.455.700	-	7.455.700
O.N. CAPEX S.A.	83286	6.808.239		6.808.239	5.725.522	6.808.239	-	6.808.239
ON YPF CLASE 39 8,50% U\$S VTO 28/07/2025	91870	6.277.938		6.277.938	10.332.648	6.277.938	-	6.277.938
O.N. CAPEX S.A. CLASE VIII VTO 29-06-26	57723	3.924.060		3.924.060	-	3.924.060	-	3.924.060
O.N. ALUAR SERIE 9 VTO 13-06-26	57817	2.966.128		2.966.128	-	2.966.128	-	2.966.128
O.N. COMPAÑÍA GRAL COMBUSTIBLES	81398	2.698.733		2.698.733	3.708.866	2.698.733	-	2.698.733
ON ALUAR VTO 21/03/2027	57663	2.431.966		2.431.966	-	2.431.966	-	2.431.966
O.N. ALUAR SERIE 7 VTO 12/10/28	57437	1.972.788		1.972.788	3.310.013	1.972.788	-	1.972.788
O.N. PETROLERA ACONCAGUA CL14 V 04/09/2025 \$ CG	58030	1.550.537		1.550.537	-	1.550.537	-	1.550.537
O.N. TARJETA NARANJA 60	57463	1.137.974		1.137.974	2.427.571	1.137.974	-	1.137.974
O.N. CFN SERIE VI	57745	796.552		796.552	-	796.552	-	796.552
O.N. BCO SERV. Y TRANSACCIONES	57589	544.926		544.926	-	544.926	-	544.926
O.N. BST CLASE 18	58073	508.404		508.404	-	508.404	-	508.404
O.N. CREDICUOTAS SERIE VIII	57838	412.077		412.077	-	412.077	-	412.077
O.N. CREDITO DIRECTO XXVII	57798	308.656		308.656	-	308.656	-	308.656
O.N. SION SERIE X	57046	86.937		86.937	166.422	86.937	-	86.937
O.N. CREDICUOTAS IX	58088	80.394		80.394	-	80.394	-	80.394
O.N. RECARD SERIE II	58089	2.311		2.311	-	2.311	-	2.311
ON LABORATORIOS RICH S 4 V21/03/24 \$ CG	56705	-		-	113.551	-	-	-
O.N. CFN SERIE V	57033	-		-	1.114.162	-	-	-
O.N. PAMPA ENERGIA S A.	91977	-		-	17.018.848	-	-	-
O.N. CREDITO DIRECTO XXVI	57334	-		-	213.494	-	-	-
Total Títulos privados - ON		79.135.320		79.135.320	76.096.985	79.135.320	-	79.135.320
Títulos de deuda de fideicomisos financieros								
COLOCACIONES VARIAS UNDERWRITER		12.338.033		12.338.033	1.392.965	12.338.033	-	12.338.033
SION CONECTA INF PRIV 1 UVAS CG	58003	591.907		591.907	-	591.907	-	591.907
CONSUBOND 189 CLASE A	57999	555.385		555.385	-	555.385	-	555.385
SECUBONO 235 CLASE A	58036	356.035		356.035	-	356.035	-	356.035
MONI MOBILE XI CLASE A	57925	349.550		349.550	-	349.550	-	349.550
MEGABONO CREDITO 302 CLASE A	57885	212.398		212.398	-	212.398	-	212.398
SECUBONO 234 CLASE A	57908	111.203		111.203	-	111.203	-	111.203
ELEBAR VII CLASE A	58033	69.123		69.123	-	69.123	-	69.123
ELEBAR V CLASE A	57627	38.910		38.910	-	38.910	-	38.910
MEGABONO 291 CLASE A	57179	-		-	229.143	-	-	-
MEGABONO 293 CLASE A	57244	-		-	188.498	-	-	-
MEGABONO 286 CLASE A	57310	-		-	600.526	-	-	-
ELEBAR III CLASE A	57272	-		-	164.083	-	-	-
MONI MOBILE VIII CLASE A	57367	-		-	135.166	-	-	-
ELEBAR IV CLASE A	57372	-		-	278.164	-	-	-
MEGABONO 297 CLASE A	57407	-		-	882.560	-	-	-
SECUBONO 229 CLASE A	57424	-		-	23.268	-	-	-
SECUBONO 230 CLASE A	57480	-		-	101.819	-	-	-
MEGABONO CREDITO 288 CLASE A	57429	-		-	787.573	-	-	-
MEGABONO 299 CLASE A	57477	-		-	546.700	-	-	-
MEGABONO 301 CLASE A	57518	-		-	1.140.311	-	-	-
MONI MOBILE IX CLASE A	57474	-		-	278.974	-	-	-
VDF CLAVE SERIE III CLASE A	56561	-		-	2.891	-	-	-
VDF CLAVE SERIE II CLASE B	56176	-		-	5.279	-	-	-
VDF CLAVE SERIE III CLASE B	56562	-		-	78.619	-	-	-
MEGABONO CREDITO 280 CLASE A	57070	-		-	29.403	-	-	-
MEGABONO 289 CLASE A	57096	-		-	388.364	-	-	-
DECRETOS 19 CLASE A	57150	-		-	51.276	-	-	-
MEGABONO CREDITO 284 CLASE A	57206	-		-	323.691	-	-	-
TOTAL ASSETS II CLASE A	57261	-		-	17.856	-	-	-
CONSUBOND 182 CLASE A	57188	-		-	36.401	-	-	-
Total Títulos de deuda de fideicomisos financieros		14.622.544		14.622.544	7.683.530	14.622.544	-	14.622.544
Total Títulos privados		93.757.864		93.757.864	83.780.515	93.757.864	-	93.757.864
Previsión Títulos privados (Anexo R)		-		(937.579)	(837.805)	(937.579)	-	(937.579)
Total Otros Títulos de Deuda del País		642.625.633		595.350.474	110.993.342	640.379.795	-	640.379.795

Del Exterior

Títulos públicos

US TREASURY BILL 01/10/2024	140.764	140.764	-	140.764	-	140.764	-	140.764
US TREASURY BILL 07/11/2024	144.915	144.915	-	144.915	-	144.915	-	144.915
US TREASURY BILL 04/01/2024	-	-	1.091.785	-	-	-	-	-
Total Títulos públicos	285.679	285.679	1.091.785	285.679	-	285.679	-	285.679
Total Otros Títulos de Deuda del Exterior	285.679	285.679	1.091.785	285.679	-	285.679	-	285.679
Total Otros Títulos de Deuda	642.911.312	595.636.153	112.085.127	640.665.474	-	640.665.474	-	640.665.474

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PLAZA
Síndico

JUAN L. NÁPOLO
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2024		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2024	Saldo de libros 31/12/2023	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
Del País								
Acciones COELSA	1130692264785	230.026	1	230.026	108.015	230.026	-	230.026
Acciones Distribuidora de Gas del Centro S.A.	1133657865279	120.150	1	120.150	-	120.150	-	120.150
Acciones Autopista del Sol S.A.	1130677237119	71.199	1	71.199	94.685	71.199	-	71.199
Acciones Garovaglio & Zorraquín SA	1130509284861	4.253	1	4.253	6.608	4.253	-	4.253
Acciones Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	56	1	56	113	56	-	56
Acciones Zanella Hnos.	1130502458572	30	1	30	60	30	-	30
Acciones Garantizer S.G.R.	1130688331761	25	1	25	50	25	-	25
Acciones Bind Garantías S.G.R.	1130708609915	2	1	2	4	2	-	2
Acciones Argencontrol S.A.	1130688964306	1	1	1	2	1	-	1
Total Instrumentos de Patrimonio del País		425.742		425.742	209.537	425.742	-	425.742
Otros								
Del Exterior								
Acciones Bladex Clase "B"	9500198PA0001	127	1	127	256	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio del Exterior		127		127	256	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio		425.869		425.869	209.793	425.869	-	425.869
Total General		643.337.181		596.062.022	112.294.920	641.091.343	-	641.091.343

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. BAROJI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADAS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	30/09/2024	31/12/2023
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	180.918.457	107.576.443
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.436.556	6.541
Sin garantías ni contragarantías preferidas	178.481.901	107.569.902
TOTAL CARTERA COMERCIAL	180.918.457	107.576.443

	30/09/2024	31/12/2023
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	1.391.906	1.726.480
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	83	20
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	77.180	330.552
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.314.643	1.395.908
Riesgo medio	41	50
Sin garantías ni contragarantías preferidas	41	50
Irrecuperable	-	108.642
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	108.642
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	1.391.947	1.835.172
TOTAL GENERAL (1)	182.310.404	109.411.615

(1) Conciliación :

Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera Consolidado

+ Previsiones de Préstamos y otras financiaciones

- Préstamos al personal

+ Títulos privados - Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado

+ Títulos privados - Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros - Medición a costo amortizado

+ Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasif. de Deudores

Préstamos y otras financiaciones según Anexo

88.561.870 25.781.223

843.680 772.718

(1.126.094) (992.510)

79.135.320 76.096.985

14.622.544 7.683.530

273.084 69.670

182.310.404 109.411.616

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO C

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)


Número de clientes	FINANCIACIONES			
	30/09/2024		31/12/2023	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	122.187.239	67,02%	98.015.590	89,58%
50 siguientes mayores clientes	60.115.112	32,97%	11.359.675	10,38%
100 siguientes mayores clientes	8.053	0,01%	36.350	0,04%
TOTAL	182.310.404	100,00%	109.411.615	100,00%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico


JUAN L. NAPOLÍ
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO D

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Financiero	-	4.021.343	-	-	-	-	-	4.021.343
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	-	66.955.778	3.157.667	489.997	1.784.611	9.625.287	4.976.257	86.989.597
TOTAL	-	70.977.121	3.157.667	489.997	1.784.611	9.625.287	4.976.257	91.010.940

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

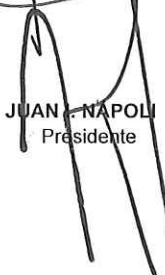
ANEXO H

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)


Número de clientes	DEPÓSITOS			
	30/09/2024		31/12/2023	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	433.244.436	34,57%	974.373.082	49,19%
50 siguientes mayores clientes	570.209.206	45,49%	744.225.404	37,57%
100 siguientes mayores clientes	195.766.695	15,62%	157.059.164	7,93%
Resto de clientes	54.131.373	4,32%	105.301.687	5,31%
TOTAL	1.253.351.710	100,00%	1.980.959.337	100,00%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico


JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO I

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	1.228.184.979	220.811	30.166.514	-	-	-	1.258.572.304
Sector Público no Financiero	-	-	-	-	-	-	-
Sector Financiero	116	-	-	-	-	-	116
Sector Privado no Financiero y Residentes	1.228.184.863	220.811	30.166.514	-	-	-	1.258.572.188
Operaciones de pase	2.706.397	-	-	-	-	-	2.706.397
Otras Entidades financieras	2.706.397	-	-	-	-	-	2.706.397
Otros pasivos financieros	19.259.049	-	-	-	-	-	19.259.049
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	-	-	-	-	-	25
TOTAL	1.250.150.450	220.811	30.166.514	-	-	-	1.280.537.775

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

MOVIMIENTO DE PROVISIONES CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 30/9/2024	Saldo final al 31/12/2023
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales (1)	542.563	544.179	-	275.898	311.725	499.119	542.563
Otras (2)	32.295	3.957	-	-	16.997	19.255	32.295
TOTAL PROVISIONES	574.858	548.136	-	275.898	328.722	518.374	574.858

(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 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER DIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO K

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)


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


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER MAZZA
Síndico


JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Sucursales en el exterior	Total al 30/09/2024	30/09/2024 (por moneda)			Total al 31/12/2023
				Dólar	Euro	Otras	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	647.135.804	46.777	647.182.581	647.124.300	58.088	193	646.099.827
Otros activos financieros	235.705	3.660.467	3.896.172	3.896.172	-	-	6.683.144
Préstamos y otras financiaciones	16.069.614	-	16.069.614	16.069.614	-	-	9.822.070
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	16.069.614	-	16.069.614	16.069.614	-	-	9.822.070
Otros Títulos de Deuda	87.705.715	285.679	87.991.394	87.991.394	-	-	77.584.084
Activos financieros entregados en garantía	6.455.222	401.535	6.856.757	6.856.757	-	-	8.222.833
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	127	-	127	127	-	-	256
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	11.397	11.397	11.397	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	-	9.074	9.074	9.074	-	-	24.248
Activos Intangibles	-	43.243	43.243	43.243	-	-	66.467
TOTAL ACTIVO	757.602.187	4.458.172	762.060.359	762.002.078	58.088	193	748.502.929
PASIVO							
Depósitos	739.207.167	-	739.207.167	739.207.167	-	-	733.510.135
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	739.207.167	-	739.207.167	739.207.167	-	-	733.510.135
Otros pasivos financieros	17.463.661	-	17.463.661	17.463.661	-	-	1.919.133
Otros pasivos no financieros	5.023	113.316	118.339	118.339	-	-	149.662
TOTAL PASIVO	756.675.851	113.316	756.789.167	756.789.167	-	-	735.578.930

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER DIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO N

ASISTENCIA A VINCULADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Situación Normal	Total	Total
		30/09/2024	31/12/2023
1. Préstamos y otras financiaciones	35.509	35.509	9.230
- Adelantos			
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	2.427
Sin garantías ni contragarantías preferidas	35.509	35.509	6.803
TOTAL	35.509	35.509	9.230
PREVISIONES	355	355	92

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024

Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico



JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
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 O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalmente Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	2.528.346
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	862.559
Futuros	Intermediación Cuenta Propia	-	Moneda Extranjera	Diana de diferencias	ROFEX	1	1	1	999.000
Total									4.389.905

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIZZA
Síndico

JUAN J. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO Q

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVES MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

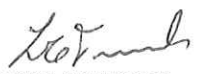
Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto			
	Medición obligatoria			
	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses	9 meses	3 meses	9 meses
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios				
Resultado de Instrumentos financieros derivados:	46.073	232.446	-	-
Operaciones a término	46.073	232.446	-	-
Resultado de otros títulos privados	173.637	251.465	(1.527)	(6.334)
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(12.487)	(159.941)	2.968	(7.373)
TOTAL	207.223	323.970	1.441	(13.707)

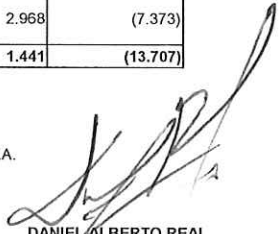
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico


JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO Q
(Cont.)

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Ingreso / (Egreso) Financiero			
	Medición obligatoria			
	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses	9 meses	3 meses	9 meses
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado				
Ingresos por intereses:				
Por títulos privados	1.055.014	4.512.290	3.276.184	8.782.399
Por títulos públicos	59.606.311	110.009.282	49.021.395	241.881.490
Por Obligaciones Negociables	2.214.745	5.511.952	1.413.109	2.233.157
Por préstamos y otras financiaciones:	3.970.618	11.220.433	3.388.383	10.404.245
Sector Financiero	21.262	38.365	0	219.981
Sector Privado no Financiero:	3.949.355	11.182.068	3.388.383	10.184.264
Adelantos	2.959.823	9.029.467	2.866.253	8.130.061
Documentos	328.267	616.550	117.718	218.006
Otros	660.766	1.533.751	404.412	1.836.197
Por operaciones de pase:	2.928.484	261.971.317	168.410.213	229.038.828
Banco Central de la República Argentina	2.828.206	261.748.064	168.297.688	228.479.304
Otras Entidades Financieras	100.278	223.253	112.525	559.524
TOTAL	69.775.172	393.225.274	225.509.284	492.340.119
Egresos por intereses:				
Por Depósitos	(42.053.827)	(243.093.858)	(161.201.183)	(342.476.685)
Sector Privado no Financiero:	(42.053.827)	(243.093.858)	(161.201.183)	(342.476.685)
Cuentas corrientes	(30.975.175)	(214.130.959)	(123.581.453)	(260.662.332)
Cajas de ahorro	(333)	(820)	(236)	(865)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(11.078.319)	(28.962.079)	(37.619.494)	(81.813.488)
Otros	-	-	-	-
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	-	-	-
Por operaciones de pase:	(10.365.733)	(10.881.624)	(387.126)	(1.465.762)
Otras Entidades financieras	(10.365.733)	(10.881.624)	(387.126)	(1.465.762)
Por otros pasivos financieros	10.164.169	(3.148.862)	(2.043.963)	(3.806.335)
Por otras obligaciones por intermediación financiera	10.164.169	(3.148.862)	(2.043.963)	(3.806.335)
TOTAL	(42.255.391)	(257.124.344)	(163.632.272)	(347.748.782)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. TAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO Q
(Cont.)

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Ingresos por Comisiones	Resultado del ejercicio			
	Medición obligatoria			
	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses	9 meses	3 meses	9 meses
Comisiones vinculadas con obligaciones	282.965	696.631	199.224	716.237
Comisiones vinculadas con créditos	410.078	1.138.270	543.255	1.806.396
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	527.640	1.083.894	404.966	1.228.218
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	20.500	42.407	891	1.798
TOTAL	1.241.183	2.961.202	1.148.336	3.752.649
Egresos por Comisiones				
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(7.861)	(22.999)	(37.672)	(52.620)
Otros	(657.311)	(1.764.815)	(745.942)	(2.461.321)
TOTAL	(665.172)	(1.787.814)	(783.614)	(2.513.941)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

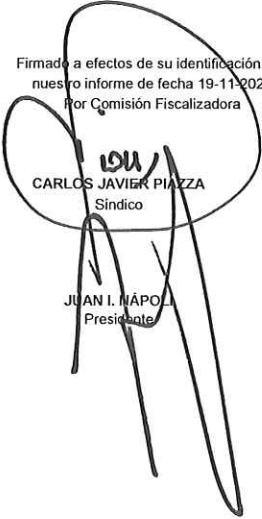
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO R

CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 31/12/2023
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	25.891	-	1.584	-	12.525	11.782	25.891
Préstamos y otras financiaciones	772.718	869.462	394.000	79.139	325.361	843.680	772.718
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	772.718	869.462	394.000	79.139	325.361	843.680	772.718
Adelantos	756.076	862.221	394.000	79.139	314.708	830.450	756.076
Documentos	4.477	-	-	-	2.256	2.221	4.477
Hipotecarios	538	-	-	-	271	267	538
Personales	6	-	-	-	3	3	6
Otros	11.621	7.241	-	-	8.123	10.739	11.621
Títulos Privados	837.805	660.060	46.922	-	513.364	937.579	837.805
TOTAL DE PREVISIONES	1.636.414	1.529.522	442.506	79.139	851.250	1.793.041	1.636.414

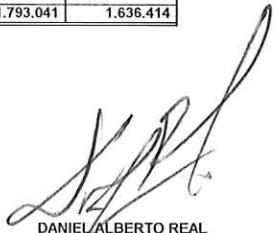
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.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 Martín y Asociados S.A

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

ACTIVO	Anexos / Notas	30/09/2024	31/12/2023
Efectivo y Depósitos en Bancos		653.252.973	646.114.616
Efectivo		13.508.158	16.942.360
Entidades Financieras y corresponsales		639.744.815	629.172.256
BCRA		637.921.566	628.800.691
Otras del país y del exterior		1.823.249	371.565
Operaciones de pase	3	811.529	1.299.980.342
Otros activos financieros	10	242.683	404.158
Préstamos y otras financiaciones	B y C	88.561.870	25.781.222
Otras Entidades financieras		4.021.343	1.377.146
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		84.540.527	24.404.076
Otros Títulos de Deuda	A	595.350.474	110.993.342
Activos financieros entregados en garantía	4	48.134.143	55.715.806
Activos por impuestos a las ganancias corriente	19	3.500.345	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	425.869	209.793
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		5.372.477	8.195.890
Propiedad, planta y equipo	11	8.069.439	8.059.131
Activos intangibles	12	409.913	437.560
Activos por impuesto a las ganancias diferido	19	-	2.823.714
Otros activos no financieros	13	1.759.247	1.029.268
TOTAL ACTIVO		1.405.890.962	2.159.744.842

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 19-11-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NAPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 19-11-2024
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

LEONEL G. TREMONTI
 Socio

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

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

PASIVO	Anexos / Notas	30/09/2024	31/12/2023
Depósitos	H e l	1.253.357.332	1.980.974.548
Sector Público no Financiero		-	103
Sector Financiero		116	155
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		1.253.357.216	1.980.974.290
Operaciones de pase y cauciones	3 / I	2.706.397	1.748.146
Otros pasivos financieros	14 / I	19.259.049	15.095.983
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	I	25	50
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	19	-	15.035.667
Provisiones	J	518.374	574.858
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	19	1.257.329	-
Otros pasivos no financieros	16	9.196.474	18.393.037
TOTAL PASIVOS		1.286.294.980	2.031.822.289

PATRIMONIO NETO	Anexos / Notas	30/09/2024	31/12/2023
Capital social	K	837.546	837.546
Acciones Propias en Cartera	K	2.636	2.636
Aportes no capitalizados		309.195	100.267
Ajustes al capital		20.886.950	20.850.882
Ganancias reservadas		83.811.310	86.317.074
Otros Resultados Integrales acumulados		684.664	3.024.013
Resultado del período/ejercicio		13.063.681	16.790.135
TOTAL PATRIMONIO NETO		119.595.982	127.922.553
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.405.890.962	2.159.744.842

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/09/2024		30/09/2023	
		3 meses	9 meses	3 meses	9 meses
		(julio-septiembre)	(enero-septiembre)	(julio-septiembre)	(enero-septiembre)
Ingresos por intereses	Q	69.775.172	393.225.274	225.505.868	482.332.510
Egresos por intereses	Q	(42.255.391)	(257.124.344)	(163.632.272)	(347.748.782)
Resultado neto por intereses		27.519.781	136.100.930	61.873.596	144.583.728
Ingresos por comisiones	Q	1.195.067	2.745.389	1.113.405	3.633.269
Egresos por comisiones	Q	(648.982)	(1.688.134)	(754.007)	(2.453.806)
Resultado neto por comisiones		546.085	1.057.255	359.398	1.179.463
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor	Q	153.460	134.305	(2.674)	(25.066)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	(144.289)	(321.612)	805.586	2.475.646
Otros ingresos operativos	21	2.626.310	9.179.987	3.268.824	9.726.278
Cargo por incobrabilidad	R	(558.947)	(1.529.522)	(405.180)	(923.326)
Ingreso operativo neto		30.144.400	144.821.343	65.989.550	157.016.723
Beneficios al personal	22	(7.294.393)	(19.967.699)	(6.891.162)	(19.312.700)
Gastos de administración	23	(2.595.692)	(7.804.667)	(3.343.280)	(8.216.912)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(145.092)	(442.687)	(157.107)	(616.525)
Otros gastos operativos	24	(2.046.512)	(26.466.005)	(17.370.495)	(37.779.735)
Resultado operativo		18.062.711	89.940.285	38.227.506	91.090.851
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(116.752)	(357.284)	(171.836)	(407.573)
Resultado por la posición monetaria neta		(11.663.931)	(72.438.278)	(29.792.520)	(74.372.419)
Resultado antes del impuesto de las actividades que continúan		6.282.028	17.144.723	8.263.150	16.310.859
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	19	(2.056.033)	(4.081.042)	(4.021.579)	(8.132.771)
Resultado neto de las actividades que continúan		4.225.995	13.063.681	4.241.571	8.178.088
Resultado neto del periodo		4.225.995	13.063.681	4.241.571	8.178.088

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/09/2024		30/09/2023	
		3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)
Resultado neto del periodo		4.225.995	13.063.681	4.241.571	8.178.088
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		(229.126)	(2.339.349)	47.150	104.807
Resultado del periodo por la Participación de Otro resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		(229.126)	(2.339.349)	47.150	104.807
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del periodo		(229.126)	(2.339.349)	47.150	104.807
Total Otro Resultado Integral		(229.126)	(2.339.349)	47.150	104.807
Resultado integral total:		3.996.869	10.724.332	4.288.721	8.282.895

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

GANANCIA POR ACCION CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS
DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Ganancia por acción	Anexos / Notas	30/09/2024	30/09/2023
Ganancia por acción Básica	26	15,60	9,77
Ganancia por acción Diluida		15,60	9,77

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
EL 1° DE ENERO DE 2024 Y FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados		Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades			Resultados no Asignados (2)	Total PN al 30/09/2024
	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	837.546	2.636	100.267		20.850.882	3.024.013	39.258.861	47.058.208		16.790.140	127.922.553
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 11-04-2024.	-	-	-	-	-	-	3.358.028	-	-	(3.358.028)	-
Reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.693.400)	(13.432.112)	(19.125.512)
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	(170.387)	-	74.609
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022: Plan de Compensación de acciones (nota 17)	-	-	208.928	-	36.068	-	-	-	-	-	-
Resultado total integral del periodo	-	-	-	-	-	(2.339.349)	-	-	-	13.063.681	10.724.332
- Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.063.681	13.063.681
- Otro Resultado Integral del periodo	-	-	-	-	-	(2.339.349)	-	-	-	-	(2.339.349)
Saldos al cierre del periodo	837.546	2.636	309.195		20.886.950	684.664	42.616.889	41.194.421	(1)	13.063.681	119.595.982

(1) Se componen de la siguiente forma:

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

(2) Ver adicionalmente nota 37.

40.098.494
9.041
339.416
747.470
41.194.421

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PISTRELLI
Socio

JUAN CARLOS PISTRELLI
Presidente

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

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

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales acumulados por conversión de Estados financieros	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN al 30/09/2023
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones			Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	836.023	4.159	100.267	20.850.883	(116.311)	37.237.678	47.212.711	19.239.480	125.364.890
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 28-04-2023. Reserva legal Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	2.021.183	-	(2.021.183)	-
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 27-04-2022. Reserva legal Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(527.595)	(17.745.893)	-
- Asambleas Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022: Plan de Compensación de Acciones (nota 17)	1.523	(1.523)	-	-	-	-	315.422	-	315.422
Resultado total integral del periodo	-	-	-	-	104.807	-	-	8.178.088	8.282.895
- Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	8.178.088	8.178.088
- Otro Resultado Integral del periodo	-	-	-	-	104.807	-	-	-	104.807
Saldos al cierre del periodo	837.546	2.636	100.267	20.850.883	(11.504)	39.258.861	47.000.538	8.178.087	116.217.314

(1) Se componen de la siguiente forma:
Reserva Facultativa 45.928.604
Reserva Normativa 9.041
Plan de Compensación de Acciones 315.422
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez 747.471
Total Otras Reservas de utilidades 47.000.538

(2) Ver adicionalmente nota 37.

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES SEPARADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1º DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/09/2024	30/09/2023
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		17.144.723	16.310.859
Ajuste por el resultado monetario total del período		72.438.278	74.372.419
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:			
Amortizaciones y desvalorizaciones	(34.418.954)	442.687	616.525
Cargo por incobrabilidad		1.529.522	923.326
Otros ajustes		(36.391.163)	(27.031.961)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:			
Operaciones de pase	383.789.297	(1.079.220.626)	
Préstamos y otras financiaciones	1.299.168.813	(1.137.289.181)	
Otras Entidades financieras	(80.975.348)	(4.066.303)	
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(7.716.339)	(5.402.764)	
Otros Títulos de Deuda	(73.259.009)	1.336.461	
Activos financieros entregados en garantía	(461.536.129)	387.897.288	
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	7.581.663	(62.283.095)	
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	(216.076)	(207)	
Otros activos	2.844.801	(458.691)	
	(383.078.427)	(263.020.437)	
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:			
Depósitos	81.822.557	1.570.731.131	
Sector Público no Financiero	39.523.516	1.412.080.211	
Sector Financiero	(103)	2.222	
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	34	(3.047)	
Operaciones de pase	39.523.585	1.412.081.036	
Otros pasivos	958.251	613.670	
	41.340.790	158.037.250	
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(18.536.011)	(3.632.283)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		502.239.890	553.069.390

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PUZZA
Síndico

JUAN MANÓPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES SEPARADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	30/09/2024	30/09/2023
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(250.786)	(1.260.953)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(229.398)	(8.136)
Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades		(21.388)	(1.252.817)
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(250.786)	(1.260.953)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(16.927.350)	(9.606.033)
Dividendos		(16.927.350)	(9.606.033)
Cobros:		(25)	(62)
Banco Central de la República Argentina		(25)	(62)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(16.927.375)	(9.606.095)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		(321.612)	2.475.646
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(331.927.329)	(313.612.956)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		152.812.788	231.065.032
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	25	658.542.406	514.559.288
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	25	811.355.194	745.624.320

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN M. APOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

1. Información corporativa

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

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

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

Con fecha 18 de junio de 2024, la Entidad suscribió un Compromiso previo de fusión en virtud del cual se acordó la absorción de Columbus IB Valores S.A. y Columbus MB S.A. En dicha fecha, el Directorio de la Entidad resolvió aprobar (i) un Estado Especial de Situación Financiera Separado de Banco de Valores S.A. al 31 de marzo de 2024, (ii) un Estado Especial de Situación Financiera Consolidado de Fusión al 31 de marzo de 2024 y (iii) la Suscripción de dicho Compromiso previo, los cuales, con fecha 27 de agosto de 2024, fueron aprobados por parte de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad.

Con fecha 19 de noviembre de 2024, el Directorio de Banco de Valores S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros separados condensados.

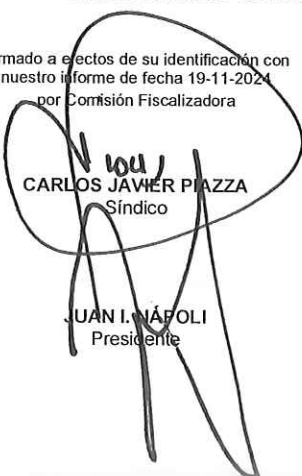
2. Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas

2.1. Bases de preparación

2.1.1 Normas contables aplicadas


Los presentes estados financieros separados 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


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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:

- a) En el marco del proceso de convergencia hacia NIIF dispuesto por la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias, el BCRA definió a través de las Comunicaciones "A" 7181, 7427, 7659 y 7928, que las entidades financieras definidas como pertenecientes a los "Grupos B y C" según las regulaciones del propio organismo, entre las cuales se encuentra la Entidad, tengan la opción de comenzar a aplicar a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, 2023, 2024 o 2025 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 2025. 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. De haberse aplicado la NIIF 9 sobre las cuestiones mencionadas, conforme a una estimación realizada por la Entidad, al 30 de septiembre de 2024, el patrimonio neto hubiera disminuido en miles 472.046 (0,39%). Por otro lado, el valor de mercado de las especies mencionadas asciende a miles 9.546.085, lo cual representaría una baja de patrimonio neto de miles 462.206 (0,39%).

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" 7899. 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 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


104,
CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, en adición a lo explicado en los acápites "Unidad de medida" y "Cambios normativos introducidos en este ejercicio" de la presente Nota, la Entidad ha aplicado las bases de presentación, las políticas contables y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en los Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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 2023, ya emitidos.

2.1.2 Inversión en subsidiarias

La descripción de la inversión en subsidiarias se expone en la Nota 2.2. a los estados financieros consolidados.

2.1.3 Transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario

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

2.1.4 Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros separados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos en términos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2024, y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario (ver acápite "Unidad de medida" de la presente Nota).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

2.1.5 Presentación del Estado de Situación Financiera

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

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

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

2.1.6 Información comparativa

El Estado de Situación Financiera Separado al 30 de septiembre de 2024, se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los Estados de Resultados y de Otros Resultados Integrales, por los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2024, y los Estados de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con datos del mismo período del ejercicio precedente.

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

2.2 Unidad de medida

Los presentes estados financieros intermedios condensados separados al 30 de septiembre de 2024 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

Considerando el mencionado índice, la inflación por los períodos intermedios finalizados el 30 de septiembre de 2024 y 2023 fue de 101,58% y 103,15%, respectivamente y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fue de 211.41%.

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.

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

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


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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

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

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

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

2.3 Información por segmentos


La descripción de la información por segmento se expone en la Nota 2.4. a los estados financieros consolidados

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAROLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

2.4 Cambios normativos introducidos en este ejercicio

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

2.5 Nuevos pronunciamientos

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

3. Operaciones de pase

La información sobre las Operaciones de pase al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se expone en la Nota 3. a los estados financieros consolidados.

4. Activos financieros entregados en garantía

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	30/09/2024	31/12/2023
Por operatoria con BCRA ^(*)	33.983.760	37.852.106
Por cauciones tomadoras ^(*)	10.927.851	10.762.929
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a costo amortizado ^(*)	2.528.346	1.844.835
Fideicomisos en garantía ^(*)	5.500	-
Otros ^(*)	688.686	5.255.936
Total	48.134.143	55.715.806

^(*) Ver adicionalmente Nota 38.

^(**) Ver adicionalmente Nota 3.

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

5. Trasferencias de activos financieros

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad no cuenta con activos financieros transferidos que no califiquen para la baja en cuentas.

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

La información sobre los movimientos de provisiones al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se expone en la Nota 6. a los estados financieros consolidados.

7. Operaciones contingentes

La información sobre las operaciones contingentes al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se expone en la Nota 7. a los estados financieros consolidados.

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.

La información sobre los instrumentos financieros derivados se describe en la Nota 8. a los estados financieros consolidados.

9. Partes relacionadas

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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

- 92 -

10. Otros activos financieros

	30/09/2024	31/12/2023
Certificados provisorios de participación en FF (underwriting)	235.705	395.645
Deudores varios	18.760	34.404
	254.465	430.049
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(11.782)	(25.891)
	242.683	404.158

11. Propiedad, planta y equipo

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

	30/09/2024	31/12/2023
Inmuebles	7.206.108	7.317.963
Máquina y equipos	341.049	378.458
Mobiliario e instalaciones	262.928	321.255
Derecho de uso por arrendamientos financieros	256.246	41.455
Obras en curso	3.108	-
	8.069.439	8.059.131

12. Activos intangibles

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

Los saldos de estos bienes al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se encuentran expuestos a continuación:

	30/09/2024	31/12/2023
Llave de negocio	371.294	371.294
Licencias	38.619	66.266
	409.913	437.560

13. Otros activos no financieros

	30/09/2024	31/12/2023
Anticipos de honorarios a directores y síndicos	1.033.244	528.886
Pagos efectuados por adelantado	557.816	326.043
Obras de arte y piezas de colección	166.262	166.262
Otros	1.925	8.077
	1.759.247	1.029.268

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.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.

- 93 -

14. Otros pasivos financieros

	30/09/2024	31/12/2023
Coelsa – Transferencias Inmediatas	17.235.628	1.854.313
Arrendamientos financieros a pagar	223.345	55.515
Operaciones por cuenta de terceros	289.432	86.702
Otros	1.510.644	9.305
Operaciones cauciones tomadoras	-	13.090.148
	<u>19.259.049</u>	<u>15.095.983</u>

15. Provisiones

La información sobre el rubro de provisiones al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se expone en la Nota 15. a los estados financieros consolidados.

16. Otros pasivos no financieros

	30/09/2024	31/12/2023
Beneficios a empleados a pagar (Nota 17.)	6.329.400	6.593.156
Deudas fiscales	1.373.459	9.056.030
Honorarios a directores y síndicos a pagar	883.836	2.096.442
Acreedores varios	450.012	577.622
Otros	159.767	69.787
	<u>9.196.474</u>	<u>18.393.037</u>

17. Beneficios a empleados a pagar

Beneficios a corto plazo

	30/09/2024	31/12/2023
Provisión vacaciones	2.806.654	1.884.798
Provisión gratificaciones	2.746.926	3.889.724
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	775.820	631.317
Provisión para otras gratificaciones	-	70.533
Provisión por paritarias	-	116.784
	<u>6.329.400</u>	<u>6.593.156</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 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar o cancelar al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 30/09/2024	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/09/2024	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	653.252.973	-	-	-	-	-	-	-	-	653.252.973
Operaciones de pase	-	811.529	-	-	-	811.529	-	-	-	811.529
Otros activos financieros	-	16.926	-	235.705	-	252.631	1.834	-	1.834	254.465
Préstamos y otras financiaciones	-	71.622.831	2.999.160	173.787	1.207.842	76.003.620	8.771.234	4.630.696	13.401.930	89.405.550
- Otras Entidades financieras	-	4.021.343	-	-	-	4.021.343	-	-	-	4.021.343
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	67.601.488	2.999.160	173.787	1.207.842	71.982.277	8.771.234	4.630.696	13.401.930	85.384.207
Otros Títulos de Deuda	-	63.160.966	57.878.575	67.012.991	286.432.932	474.485.464	50.736.636	71.065.953	121.802.589	596.288.053
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	48.134.143	48.134.143	48.134.143
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	425.869	425.869	425.869
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	5.372.477	5.372.477	5.372.477
TOTAL ACTIVO	653.252.973	135.612.252	60.877.735	67.422.483	287.640.774	551.553.244	59.509.704	129.629.138	189.138.842	1.393.945.059

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 30/09/2024	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 30/09/2024	Total
Depósitos	-	1.228.150.449	206.883	25.000.000	-	1.253.357.332	-	-	-	1.253.357.332
- Sector Financiero	-	116	-	-	-	116	-	-	-	116
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	1.228.150.333	206.883	25.000.000	-	1.253.357.216	-	-	-	1.253.357.216
Operaciones de pase y cauciones	-	2.706.397	-	-	-	2.706.397	-	-	-	2.706.397
Otros pasivos financieros	-	19.259.049	-	-	-	19.259.049	-	-	-	19.259.049
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	25	-	-	-	25	-	-	-	25
TOTAL PASIVO	-	1.250.115.920	206.883	25.000.000	-	1.275.322.803	-	-	-	1.275.322.803

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 19-11-2024 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER DIAZZA
Síndico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

- 95 -

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2023	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	646.114.616	-	-	-	-	-	-	-	-	646.114.616
Operaciones de pase	-	1.299.980.342	-	-	-	1.299.980.342	-	-	-	1.299.980.342
Otros activos financieros	-	30.707	-	395.645	-	426.352	3.697	-	3.697	430.049
Préstamos y otras financiaciones	-	15.274.630	153.373	164.260	2.226.427	17.818.690	8.154.304	580.946	8.735.250	26.553.940
- Otras Entidades Financieras	-	1.377.146	-	-	-	1.377.146	-	-	-	1.377.146
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	13.897.484	153.373	164.260	2.226.427	16.441.544	8.154.304	580.946	8.735.250	25.176.794
Otros Títulos de Deuda	-	20.351.680	813.619	9.406.777	10.527.559	41.099.635	14.321.507	56.410.005	70.731.512	111.831.147
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	55.715.806	55.715.806	55.715.806
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	209.793	209.793	209.793
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	8.195.890	8.195.890	8.195.890
TOTAL ACTIVO	646.114.616	1.335.637.359	966.992	9.966.682	12.753.986	1.359.325.019	22.479.508	121.112.440	143.591.948	2.149.031.583

	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" 31/12/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2023	Total
Depósitos	-	1.980.200.661	773.887	-	-	1.980.974.548	-	-	-	1.980.974.548
- Sector Público no Financiero	-	103	-	-	-	103	-	-	-	103
- Sector Financiero	-	155	-	-	-	155	-	-	-	155
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	1.980.200.403	773.887	-	-	1.980.974.290	-	-	-	1.980.974.290
Operaciones de pase	-	1.748.146	-	-	-	1.748.146	-	-	-	1.748.146
Otros pasivos financieros	-	15.095.983	-	-	-	15.095.983	-	-	-	15.095.983
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	50	-	-	-	50	-	-	-	50
TOTAL PASIVO	-	1.997.044.840	773.887	-	-	1.997.818.727	-	-	-	1.997.818.727

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 19-11-2024 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

19. Impuesto a las ganancias. Ajuste por inflación impositivo

La información sobre el ajuste por inflación impositivo y la tasa corporativa del impuesto a las ganancias al 30 de septiembre de 2024 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:

	30/09/2024	31/12/2023
<u>Activos por impuesto diferido</u>		
Quebrantos	569.600	-
Otros activos financieros a costo amortizado	457.891	5.162.657
Provisiones	801.920	773.946
Total activos diferidos	1.829.411	5.936.603
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Propiedad, planta y equipo	(2.557.895)	(2.601.063)
Efectivo y Depósitos en Bancos	(716.514)	(871.175)
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-
Otros activos financieros a valor razonable	(36.229)	(34.423)
Total pasivos diferidos	(3.310.638)	(3.506.661)
Diferimiento del cómputo por Axl Impositivo	223.898	393.772
(Pasivo)/Activo neto por impuesto diferido	(1.257.329)	2.823.714

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

	30/09/2024	31/12/2023
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	3.500.345	1.102.333
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	-	(16.138.000)
Saldo a favor/pagar	3.500.345	(15.035.667)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN M. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

- 97 -

La evolución del Activo / Pasivo neto por impuesto diferido al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, se resume del siguiente modo:

	30/09/2024	31/12/2023
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido al inicio del período	2.823.714	(2.512.535)
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	(4.081.043)	5.336.249
(Pasivo) / Activo neto por impuesto diferido al cierre del período/ejercicio	(1.257.329)	2.823.714

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

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

	30/09/2024	30/09/2023
Ganancia antes de impuestos	17.144.723	16.310.859
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	35%	35%
Impuesto sobre la ganancia neta	6.000.653	5.708.801
Diferencias permanentes:		
Ingresos no gravables / Egresos no deducibles / efecto monetario	(1.919.611)	2.423.970
Impuesto a las ganancias neto	4.081.042	8.132.771

A continuación, se exponen los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias por los períodos intermedios finalizados el 30 de septiembre de 2024 y 2023:

	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses (julio-septiembre)	9 meses (enero-septiembre)	3 meses (julio-septiembre)	9 meses (enero-septiembre)
Impuesto a las ganancias de acuerdo con las regulaciones tributarias	(561.347)	(637.321)	1.161.099	5.185.039
Resultado por impuesto diferido reconocido en resultados	2.056.033	4.081.042	1.245.254	1.083.463
Resultado por efecto monetario	561.347	637.321	1.615.226	1.864.269
Impuesto a las ganancias neto	2.056.033	4.081.042	4.021.579	8.132.771

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 19-11-2024 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

20. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	(144.289)	(321.612)	895.586	2.475.646
	(144.289)	(321.612)	895.586	2.475.646

21. Otros ingresos operativos

	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)
Comisiones por depositario de FCI	2.345.374	7.635.367	2.819.795	7.880.456
Recupero impuesto a las ganancias y otros gastos	115.516	669.124	325.394	1.372.497
Previsiones desafectadas	-	442.506	441	135.061
Alquiler de cajas de seguridad	40.593	94.993	33.692	121.057
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	25.013	65.888	31.667	94.428
Otros	99.814	272.109	57.835	122.779
	2.626.310	9.179.987	3.268.824	9.726.278

22. Beneficios al personal

	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)
Remuneraciones	3.433.893	9.738.241	3.156.111	9.508.095
Otros beneficios al personal a corto plazo	2.564.901	6.463.741	2.590.504	6.088.253
Cargas sociales sobre remuneraciones	911.807	2.657.875	828.267	2.577.895
Servicios al personal	284.691	826.716	215.511	648.804
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	81.724	206.517	18.977	174.240
Otros beneficios a largo plazo	17.377	74.609	81.792	315.413
	7.294.393	19.967.699	6.891.162	19.312.700

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PLAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

23. Gastos de administración

	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)
Servicios administrativos contratados	754.674	2.363.674	838.101	2.201.837
Impuestos	462.342	1.836.679	622.377	1.615.881
Honorarios a directores y síndicos	311.255	1.110.476	1.049.146	2.445.735
Otros honorarios	377.198	824.357	289.666	522.558
Servicios de seguridad	144.617	361.389	114.342	318.043
Electricidad y comunicaciones	92.044	304.070	87.873	265.540
Seguros	84.669	163.641	37.070	131.909
Representación, viáticos y movilidad	98.348	102.708	38.498	44.626
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	39.781	85.054	34.468	88.526
Papelería y útiles	9.414	35.644	10.266	35.674
Propaganda y publicidad	7.519	28.291	2.010	20.632
Alquileres	8.091	28.044	9.740	22.350
Otros	205.740	560.640	209.723	503.601
	2.595.692	7.804.667	3.343.280	8.216.912

24. Otros gastos operativos

	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)
Impuesto sobre los ingresos brutos	1.092.401	23.551.307	16.953.407	36.419.964
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	425.887	1.468.182	375.185	1.186.518
Remedición en moneda homogénea de dividendos	279.415	788.605	-	-
Donaciones	37.367	61.856	11.495	41.486
Otros	211.442	596.055	30.408	131.767
	2.046.512	26.466.005	17.370.495	37.779.735

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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:

	30/09/2024	31/12/2023
Efectivo y Depósitos en Bancos	653.252.973	646.114.616
Otros Títulos de Deuda – Letras Fiscales de Liquidez	158.102.221	-
Otros Títulos de Deuda – Letras del BCRA	-	12.427.790
	811.355.194	658.542.406

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 ejercicio. 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 ejercicio, 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 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

Ganancia por acción	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)	3 meses (julio- septiembre)	9 meses (enero- septiembre)
<u>Numerador:</u> Resultado neto del ejercicio generado atribuible a Accionistas de la Entidad	4.225.995	13.063.681	4.241.577	8.178.088
<u>Denominador:</u> Promedio ponderado de acciones ordinarias del ejercicio (en miles)	837.546	837.546	836.785	836.785
Ganancia básica y diluida por acción	5.05	15.60	5.07	9.77
Acciones ordinarias en circulación al inicio del período	837.546	837.546	836.023	836.023
Acciones ordinarias en circulación al cierre del período	837.546	837.546	837.546	837.546

27. Información cuantitativa y cualitativa sobre valores razonables

La información sobre las jerarquías y metodologías de determinación de valores razonables se describen en la Nota 27. a los estados financieros consolidados.

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

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

- 102 -

30 de septiembre de 2024

	Valor contable	Valor razonable			
<i>Activos Financieros</i>		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	653.252.973	653.252.973	-	-	653.252.973
Operaciones de pase	811.529	811.529	-	-	811.529
Otros activos financieros	242.683	242.683	-	-	242.683
Préstamos y otras financiaciones (1)	88.561.870	-	89.338.743	-	89.338.743
Otros Títulos de Deuda	595.350.474	-	596.297.921	-	596.297.921
Activos financieros entregados en garantía	48.134.143	48.134.143	-	-	48.134.143
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	425.869	425.869	-	-	425.869
<i>Pasivos Financieros</i>					
Depósitos	1.253.357.332	-	1.254.718.566	-	1.254.718.566
Operaciones de pase y cauciones	2.706.397	2.706.397	-	-	2.706.397
Otros pasivos financieros	19.259.049	19.259.049	-	-	19.259.049
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	25	-	-	25

31 de diciembre de 2023

	Valor contable	Valor razonable			
<i>Activos Financieros</i>		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	646.114.616	646.114.616	-	-	646.114.616
Operaciones de pase	1.299.980.342	1.299.980.342	-	-	1.299.980.342
Otros activos financieros	404.158	404.158	-	-	404.158
Préstamos y otras financiaciones (1)	25.781.222	-	25.809.537	-	25.809.537
Otros Títulos de Deuda	110.993.342	-	155.959.397	-	155.959.397
Activos financieros entregados en garantía	55.715.806	55.715.806	-	-	55.715.806
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	209.793	209.793	-	-	209.793
<i>Pasivos Financieros</i>					
Depósitos	1.980.974.548	-	1.986.100.558	-	1.986.100.558
Operaciones de pase	1.748.146	1.748.146	-	-	1.748.146
Otros pasivos financieros	15.095.983	15.095.983	-	-	15.095.983
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	50	50	-	-	50

- (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 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

28. Gestión de riesgos y gobierno corporativo

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

Los datos e información sobre Sistema de seguro de garantía de los depósitos bancarios – Fondo de Garantía de los depósitos se describen en la Nota 30. a los estados financieros consolidados.

31. Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión

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

32. Activos fiduciarios

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

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


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


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN INNAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de septiembre de 2024 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

Concepto	Saldo al 30/09/2024	
	Pesos	Moneda Extranjera
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
Saldos en cuentas en el BCRA	5.950.000	631.971.566
Activos Financieros entregados en garantía:		
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	27.550.439	6.433.321
Total	33.500.439	638.404.887

35. Acciones legales

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

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

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

37. Restricciones a la distribución de utilidades

Las cuestiones relacionadas con la restricción a la distribución de utilidades han sido incluidas en la Nota 37. a los estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

38. Bienes de disponibilidad restringida

	30/09/2024	31/12/2023
Otros activos financieros		
Deudores varios (1)	1.811	3.651
Activos entregados en garantía		
Garantía por operaciones con BCRA (2)	33.983.760	37.852.105
Depósitos en garantía (3)	11.616.537	16.018.865
Fideicomiso en garantía (4)	5.500	-
TOTAL	45.607.608	53.874.621

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

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

La Evolución de la situación macroeconómica, del sistema financiero y de capitales se describe 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 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 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2024		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2024	Saldo de libros 31/12/2023	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
Del País								
Títulos públicos								
Letra Fiscal de Liquidez - LEFI - Vto. 17.07.25	9285	158.102.221		158.102.221	-	158.102.221	-	158.102.221
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 14.10.2024	9252	72.012.491		46.230.097	-	71.854.780	-	71.854.780
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 29.11.2024	9255	46.142.733		34.719.217	-	45.605.856	-	45.605.856
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 30.09.2025	9306	35.437.500		35.044.938	-	35.044.938	-	35.044.938
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 31.03.2025	9256	34.934.647		29.723.284	-	33.673.620	-	33.673.620
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 16.05.2025	9300	25.825.000		25.583.049	-	25.583.049	-	25.583.049
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 16.04.2025	9299	25.625.000		25.575.056	-	25.575.056	-	25.575.056
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 13.12.2024	9281	23.249.000		22.021.384	-	22.834.285	-	22.834.285
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 14.03.2025	9298	20.530.000		20.461.834	-	20.461.834	-	20.461.834
BONOS A TASA 0 AJUSTE POR CER VTO 15.12.2025	9248	17.574.000		18.469.056	-	18.469.056	-	18.469.056
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 30.06.2025	9295	15.615.000		15.316.579	-	15.616.414	-	15.616.414
BOPREAL \$ 3 Vto. 31/05/2026 USD CG	9247	16.236.250		12.719.040	-	12.719.040	-	12.719.040
Bonos a tasa 0 ajuste por Cer Vto 15.12.2026	9249	10.185.000		10.721.389	-	10.721.389	-	10.721.389
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 12.09.2025	9301	10.350.000		10.231.894	-	10.231.894	-	10.231.894
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 14.02.2025	9297	10.260.000		10.227.633	-	10.227.633	-	10.227.633
BONCER Vto 09.11.25	9131	6.822.250		9.263.815	-	9.263.815	-	9.263.815
BONO DEL TESORO NAC. AJ CER Vto 30.06.2025	9244	6.296.872		7.354.252	-	7.354.252	-	7.354.252
BONO TESORO NAC \$ AJ. CER 4,25% V.14/02/25	9180	3.414.392		3.356.581	-	3.356.581	-	3.356.581
BONOS A TASA 0 AJUST X CER Bono Pcia de Mendoza	42802	2.595.674		2.595.674	-	2.595.674	-	2.595.674
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 4% V.14/10/24	9179	5.259.074		2.308.325	-	5.247.401	-	5.247.401
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	5921	1.389.944		1.847.501	3.242.417	1.869.402	-	1.869.402
BONOS REP ARG C/DESC \$ 5,83% 2033 (DICP)	45696	320.750		368.826	334.880	409.807	-	409.807
BONOS REP ARG CUASI PAR \$ 3,31% 2045	45697	370.500		-	155.451	352.229	-	352.229
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	5923	111.204		160.207	269.094	160.207	-	160.207
BONOS REP ARG. DISCOUNTS ARS 2010-2033 (DIPO)	5444	96.409		118.856	97.478	118.856	-	118.856
Letra del Tesoro Nacional Capitalizable en Pesos Vto. 31.01.2025	9251	104.195		-	-	100.740	-	100.740
BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	5927	7.663		9.481	15.955	9.481	-	9.481
LT AJUST CER A DESC V18/01/24 \$ C	9221	-		-	240.359	-	-	-
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 3,75% V.14/04/24	9178	-		-	729.933	-	-	-
LT PCIA NEUQUEN S1 CL1 V31/03/24	42665	-		-	804.342	-	-	-
B.TESORO VINC USD VT.30/04/2024 C.G	9120	-		-	1.623.666	-	-	-
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	5405	-		-	8.099.990	-	-	-
BONOS DE CONSOLIDACION 6 SERIE \$ 2 % ESC (PR13)	2420	-		-	9.277	-	-	-
Total Títulos Públicos		548.867.769		502.530.189	15.622.842	547.559.510	-	547.559.510
Letras BCRA								
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.11.01.24 a 28 Dias	14085	-		-	9.094.727	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.09.01.24 a 28 Dias	14084	-		-	3.333.063	-	-	-
Total Letras BCRA		-		-	12.427.790	-	-	-
Total Títulos públicos		548.867.769		502.530.189	28.050.632	547.559.510	-	547.559.510

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIZZA
Síndico

JUAN NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO A
(Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2024		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2024	Saldo de libros 31/12/2023	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Títulos privados								
Obligaciones negociables								
ON VISTA ENERGY ARGENTINA CLASE XXIII	57636	10.726.755		10.726.755	-	10.726.755	-	10.726.755
O.N. PAMPA 21	83929	10.249.259		10.249.259		10.249.259	-	10.249.259
O.N. PAN AMERICAN	95806	9.719.514		9.719.514	11.524.030	9.719.514	-	9.719.514
O.N. YPF CLASE 53 VTO 21-07-27	92799	8.475.472		8.475.472	12.086.971	8.475.472	-	8.475.472
ON ARCOR REGS 8.25% V.09/10/2027	96504	7.455.700		7.455.700	8.354.867	7.455.700	-	7.455.700
O.N. CAPEX S.A.	83286	6.808.239		6.808.239	5.725.522	6.808.239	-	6.808.239
ON YPF CLASE 39 8,50% U\$S VTO.28/07/2025	91870	6.277.938		6.277.938	10.332.648	6.277.938	-	6.277.938
O.N. CAPEX S.A. CLASE VIII VTO 29-06-26	57723	3.924.060		3.924.060	-	3.924.060	-	3.924.060
O.N. ALUAR SERIE 9 VTO 13-06-26	57817	2.966.128		2.966.128	-	2.966.128	-	2.966.128
O.N. COMPAÑIA GRAL COMBUSTIBLES	81398	2.698.733		2.698.733	3.708.886	2.698.733	-	2.698.733
ON ALUAR VTO 21/03/2027	57663	2.431.966		2.431.966	-	2.431.966	-	2.431.966
O.N. ALUAR SERIE 7 VTO 12/10/28	57437	1.972.788		1.972.788	3.310.013	1.972.788	-	1.972.788
O.N. PETROLERA ACONCAGUA CL.14 V 04/09/2025 \$ CG	58030	1.550.537		1.550.537	-	1.550.537	-	1.550.537
O.N. TARJETA NARANJA 60	57463	1.137.974		1.137.974	2.427.571	1.137.974	-	1.137.974
O.N. CFN SERIE VI	57745	796.552		796.552	-	796.552	-	796.552
O.N. BCO SERV. Y TRANSACCIONES	57589	544.926		544.926	-	544.926	-	544.926
O.N. BST CLASE 18	58073	508.404		508.404	-	508.404	-	508.404
O.N. CREDICUOTAS SERIE VIII	57838	412.077		412.077	-	412.077	-	412.077
O.N. CREDITO DIRECTO XXVII	57798	308.656		308.656	-	308.656	-	308.656
O.N. SION SERIE X	57046	86.937		86.937	166.422	86.937	-	86.937
O.N. CREDICUOTAS IX	58088	80.394		80.394	-	80.394	-	80.394
O.N. RECORD SERIE II	58089	2.311		2.311	-	2.311	-	2.311
ON LABORATORIOS RICH S.4 V21/03/24 \$ CG	56705	-		-	113.551	-	-	-
O.N. CFN SERIE V	57033	-		-	1.114.162	-	-	-
O.N. PAMPA ENERGIA S.A.	91977	-		-	17.018.848	-	-	-
O.N. CREDITO DIRECTO XXVI	57334	-		-	213.494	-	-	-
Total Títulos privados - ON		79.135.320		79.135.320	76.096.985	79.135.320	-	79.135.320

Títulos de deuda de fideicomisos financieros

COLOCACIONES VARIAS UNDERWRITER		12.338.033		12.338.033	1.392.965	12.338.033	-
SION CONECTA INF PRIV 1 UVAS CG	58003	591.907		591.907	-	591.907	-
CONSUBOND 189 CLASE A	57999	555.385		555.385	-	555.385	-
SECUBONO 235 CLASE A	58036	356.035		356.035	-	356.035	-
MONI MOBILE XI CLASE A	57925	349.550		349.550	-	349.550	-
MEGABONO CREDITO 302 CLASE A	57885	212.398		212.398	-	212.398	-
SECUBONO 234 CLASE A	57908	111.203		111.203	-	111.203	-
ELEBAR VII CLASE A	58033	69.123		69.123	-	69.123	-
ELEBAR V CLASE A	57627	38.910		38.910	-	38.910	-
MEGABONO 291 CLASE A	57179	-		-	229.143	-	-
MEGABONO 293 CLASE A	57244	-		-	188.498	-	-
MEGABONO 286 CLASE A	57310	-		-	600.526	-	-
ELEBAR III CLASE A	57272	-		-	164.083	-	-
MONI MOBILE VIII CLASE A	57367	-		-	135.166	-	-
ELEBAR IV CLASE A	57372	-		-	278.164	-	-
MEGABONO 297 CLASE A	57407	-		-	882.560	-	-
SECUBONO 229 CLASE A	57424	-		-	23.268	-	-
SECUBONO 230 CLASE A	57480	-		-	101.819	-	-
MEGABONO CREDITO 288 CLASE A	57429	-		-	787.573	-	-
MEGABONO 299 CLASE A	57477	-		-	546.700	-	-
MEGABONO 301 CLASE A	57518	-		-	1.140.311	-	-
MONI MOBILE IX CLASE A	57474	-		-	278.974	-	-
VDF CLAVE SERIE III CLASE A	56561	-		-	2.891	-	-
VDF CLAVE SERIE II CLASE B	56176	-		-	5.279	-	-
VDF CLAVE SERIE III CLASE B	56562	-		-	78.619	-	-
MEGABONO CREDITO 280 CLASE A	57070	-		-	29.403	-	-
MEGABONO 289 CLASE A	57095	-		-	388.364	-	-
DECRETOS 19 CLASE A	57150	-		-	51.276	-	-
MEGABONO CREDITO 284 CLASE A	57206	-		-	323.691	-	-
TOTAL ASSETS II CLASE A	57261	-		-	17.856	-	-
CONSUBOND 182 CLASE A	57188	-		-	36.401	-	-
Total Títulos de deuda de fideicomisos financieros		14.622.544		14.622.544	7.683.530	14.622.544	-

Total Títulos de deuda de fideicomisos financieros

Total Títulos privados	93.757.864	93.757.864	83.780.515	93.757.864	93.757.864	93.757.864	93.757.864
Previsión Títulos privados (Anexo R)	-	(937.579)	(837.805)	(937.579)	(937.579)	(937.579)	(937.579)
Total Otros Títulos de Deuda	642.625.633	595.350.474	110.993.342	640.379.795	640.379.795	640.379.795	640.379.795

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024

Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA

Síndico

JOAN NAPOLI

Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI

Socio

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO A
(Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2024		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2024	Saldo de libros 31/12/2023	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
Del País								
Acciones COELSA	1130692264785	230.026	1	230.026	108.015	230.026	-	230.026
Acciones Distribidora de Gas del Centro S.A.	1133857865279	120.150	1	120.150	-	120.150	-	120.150
Acciones Autopista del Sol S.A.	1130677237119	71.199	1	71.199	94.685	71.199	-	71.199
Acciones Garovaglio & Zorraquin SA	1130509284861	4.253	1	4.253	6.608	4.253	-	4.253
Acciones Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	56	1	56	113	56	-	56
Acciones Zanella Hnos.	1130502498572	30	1	30	60	30	-	30
Acciones Garantizar S.G.R.	1130688331761	25	1	25	50	25	-	25
Acciones Bind Garantías S.G.R.	1130708609915	2	1	2	4	2	-	2
Acciones Argencontrol S.A.	1130688964306	1	1	1	2	1	-	1
Total Instrumentos de Patrimonio del País		425.742		425.742	209.537	425.742	-	425.742
Otros								
Del Exterior								
Acciones Bladex Clase " B "	9900198PA0001	127	1	127	256	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio del Exterior		127		127	256	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio		425.869		425.869	209.793	425.869	-	425.869
Total General		643.051.502		595.776.343	111.203.135	640.805.664	-	640.805.664

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER AZUA
Síndico

JUAN FRAPOL
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	30/09/2024	31/12/2023
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	180.918.457	107.576.443
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.436.556	6.541
Sin garantías ni contragarantías preferidas	178.481.901	107.569.902
TOTAL CARTERA COMERCIAL	180.918.457	107.576.443
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	1.391.906	1.726.480
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	83	20
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	77.180	330.552
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.314.643	1.395.908
Riesgo medio	41	50
Sin garantías ni contragarantías preferidas	41	50
Irrecuperable	-	108.642
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	108.642
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	1.391.947	1.835.172
TOTAL GENERAL (1)	182.310.404	109.411.615

(1) Conciliación :

Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera Separado

+ Previsiones de Préstamos y otras financiaciones

- Préstamos al personal

+ Títulos privados - Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado

+ Títulos privados - Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros - Medición a costo amortizado

+ Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasif. de Deudores

Préstamos y otras financiaciones según Anexo

88.561.870 25.781.222

843.680 772.718

(1.126.094) (992.510)

79.135.320 76.096.985

14.622.544 7.683.530

273.084 69.670

182.310.404 109.411.615

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. JAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO C

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	30/09/2024		31/12/2023	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	122.187.239	67,02%	98.015.590	89,58%
50 siguientes mayores clientes	60.115.112	32,97%	11.359.675	10,38%
100 siguientes mayores clientes	8.053	0,01%	36.350	0,04%
TOTAL	182.310.404	100%	109.411.615	100,00%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO D

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Financiero	-	4.021.343	-	-	-	-	-	4.021.343
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	-	66.955.778	3.157.667	489.997	1.784.611	9.625.287	4.976.257	86.989.597
TOTAL	-	70.977.121	3.157.667	489.997	1.784.611	9.625.287	4.976.257	91.010.940

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOJ
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO H

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)


Número de clientes	DEPÓSITOS			
	30/09/2024		31/12/2023	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	433.244.436	34,57%	974.373.082	49,19%
50 siguientes mayores clientes	570.209.206	45,49%	744.225.404	37,57%
100 siguientes mayores clientes	195.766.695	15,62%	157.059.164	7,93%
Resto de clientes	54.136.995	4,32%	105.316.898	5,31%
TOTAL	1.253.357.332	100,00%	1.980.974.548	100,00%


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN F. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO I

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	1.228.190.601	220.811	30.166.514	-	-	-	1.258.577.926
Sector Financiero	116	-	-	-	-	-	116
Sector Privado no Financiero y Residentes	1.228.190.485	220.811	30.166.514	-	-	-	1.258.577.810
Operaciones de pase y cauciones	2.706.397	-	-	-	-	-	2.706.397
Otras Entidades financieras	2.706.397	-	-	-	-	-	2.706.397
Otros pasivos financieros	19.259.049	-	-	-	-	-	19.259.049
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	-	-	-	-	-	25
TOTAL	1.250.156.072	220.811	30.166.514	-	-	-	1.280.543.397

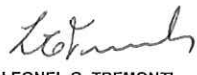
En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NAPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

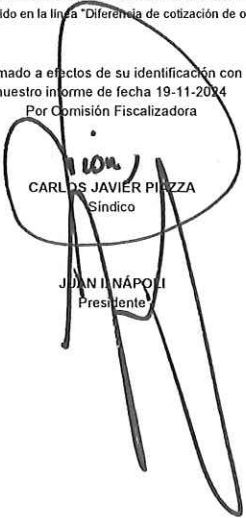
MOVIMIENTO DE PROVISIONES SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Saldo al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 30/09/2024	Saldo final al 31/12/2023
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales (1)	542.563	544.179	-	275.898	311.725	499.119	542.563
Otras (2)	32.295	3.957	-	-	16.997	19.255	32.295
TOTAL PROVISIONES	574.858	548.136	-	275.898	328.722	518.374	574.858

(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 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO K

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL SEPARADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN J. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA SEPARADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 30/9/2024	30/09/2024 (por moneda)			Total al 31/12/2023
			Dólar	Euro	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	647.135.804	647.135.804	647.077.523	58.088	193	645.960.354
Otros activos financieros	235.705	235.705	235.705	-	-	395.645
Préstamos y otras financiaciones	16.069.614	16.069.614	16.069.614	-	-	9.822.070
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	16.069.614	16.069.614	16.069.614	-	-	9.822.070
Otros Títulos de Deuda	87.705.715	87.705.715	87.705.715	-	-	76.492.299
Activos financieros entregados en garantía	6.455.222	6.455.222	6.455.222	-	-	7.535.279
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	127	127	127	-	-	256
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	4.367.161	4.367.161	4.367.161	-	-	8.183.067
TOTAL ACTIVO	761.969.348	761.969.348	761.911.067	58.088	193	748.388.970
PASIVO						
Depósitos	739.207.167	739.207.167	739.207.167	-	-	733.510.135
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	739.207.167	739.207.167	739.207.167	-	-	733.510.135
Otros pasivos financieros	17.463.661	17.463.661	17.463.661	-	-	1.919.133
Otros pasivos no financieros	5.023	5.023	5.023	-	-	8.204
TOTAL PASIVO	756.675.851	756.675.851	756.675.851	-	-	735.437.472

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

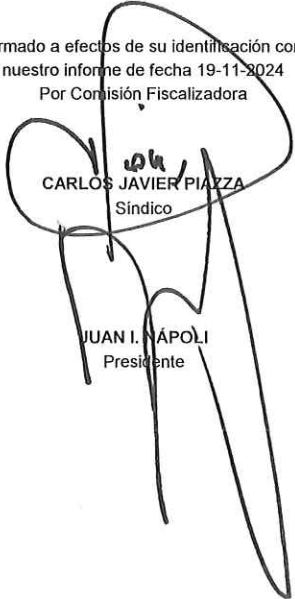
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO N

ASISTENCIA A VINCULADOS SEPARADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)


Conceptos	Situación Normal	Total	Total
		30/09/2024	31/12/2023
1. Préstamos y otras financiaciones	35.509	35.509	9.230
- Adelantos			
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	2.427
Sin garantías ni contragarantías preferidas	35.509	35.509	6.803
TOTAL	35.509	35.509	9.230
PREVISIONES	355	355	92

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico


JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


LEONEL G. TREMONTI
Socio

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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO Q

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SEPARADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

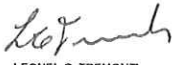
Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalmente Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Titulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	2.528.346
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Titulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	862.559
Futuros	Intermediación Cuenta Propia	-	Moneda Extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	1	1	1	999.000
Total									4.389.905

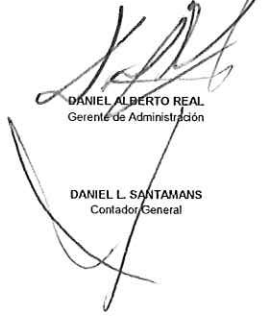
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN L. JÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO Q

APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)


Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto			
	Medición obligatoria			
	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses	9 meses	3 meses	9 meses
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultado de Instrumentos financieros derivados:	46.073	232.446	-	-
Operaciones a término	46.073	232.446	-	-
Resultado de otros títulos privados	119.875	61.800	(5.641)	(17.693)
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(12.488)	(159.941)	2.967	(7.373)
TOTAL	153.460	134.305	(2.674)	(25.066)

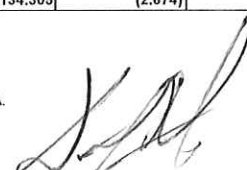
Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora



CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración


DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO Q
(Cont.)

APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS TRES Y NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Ingreso / (Egreso) Financiero			
	Medición obligatoria			
	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses	9 meses	3 meses	9 meses
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado				
Ingresos por intereses:				
Por títulos privados	1.055.014	4.512.290	3.276.184	8.782.399
Por títulos públicos	59.606.311	110.009.282	49.017.978	241.873.882
Por Obligaciones Negociables	2.214.745	5.511.952	1.413.109	2.233.157
Por préstamos y otras financiaciones:	3.970.618	11.220.433	3.388.384	10.404.244
Sector Financiero	21.262,00	38.365,00	-	219.981,00
Sector Privado no Financiero:	3.949.356,00	11.182.068,00	3.388.384,00	10.184.263,00
Adelantos	2.959.823,00	9.029.467,00	2.866.253,00	8.130.061,00
Documentos	328.267,00	616.550,00	117.718,00	218.006,00
Hipotecarios	499,00	2.300,00	-	-
Otros	660.767,00	1.533.751,00	404.413,00	1.836.196,00
Por operaciones de pase:	2.928.484	261.971.317	168.410.213	229.038.828
Banco Central de la República Argentina	2.828.206	261.748.064	168.297.688	228.479.304
Otras Entidades Financieras	100.278	223.253	112.525	559.524
TOTAL	69.775.172	393.225.274	225.505.868	492.332.510
Egresos por intereses:				
Por Depósitos	(42.053.827)	(243.093.858)	(161.201.183)	(342.476.685)
Sector Privado no Financiero:	(42.053.827)	(243.093.858)	(161.201.183)	(342.476.685)
Cuentas corrientes	(30.975.175)	(214.130.959)	(123.581.453)	(260.662.332)
Cajas de ahorro	(333)	(820)	(236)	(865)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(11.078.319)	(28.962.079)	(37.619.494)	(81.813.488)
Por operaciones de pase y cauciones:	(10.365.733)	(10.881.624)	(387.126)	(1.465.762)
Otras Entidades financieras	(10.365.733)	(10.881.624)	(387.126)	(1.465.762)
Por otros pasivos financieros	10.164.169	(3.148.862)	(2.043.963)	(3.806.335)
Por otras obligaciones por intermediación financiera	10.164.169	(3.148.862)	(2.043.963)	(3.806.335)
TOTAL	(42.255.391)	(257.124.344)	(163.632.272)	(347.748.782)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN F. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

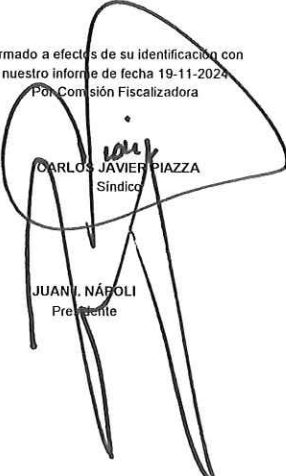
BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO Q
(Cont.)

**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS TRES Y NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)


Ingresos por Comisiones	Resultado del ejercicio			
	Medición obligatoria			
	30/09/2024		30/09/2023	
	3 meses	9 meses	3 meses	9 meses
Comisiones vinculadas con obligaciones	282.965	696.631	199.224	716.237
Comisiones vinculadas con créditos	410.078	1.138.270	543.256	1.806.396
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	481.524	868.081	370.035	1.108.838
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	20.500	42.407	890	1.798
TOTAL	1.195.067	2.745.389	1.113.405	3.633.269
Egresos por Comisiones				
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(7.861)	(22.999)	(37.672)	(52.620)
Otros	(641.121)	(1.665.135)	(716.335)	(2.401.186)
TOTAL	(648.982)	(1.688.134)	(754.007)	(2.453.806)


Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUANI NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

ANEXO R

CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 30/09/2024	Saldo al 31/12/2023
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	25.891	-	1.584	-	12.525	11.782	25.891
Préstamos y otras financiaciones	772.718	869.462	394.000	79.139	325.361	843.680	772.718
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	772.718	869.462	394.000	79.139	325.361	843.680	772.718
Adelantos	756.076	862.221	394.000	79.139	314.708	830.450	756.076
Documentos	4.477	-	-	-	2.256	2.221	4.477
Hipotecarios	538	-	-	-	271	267	538
Personales	6	-	-	-	3	3	6
Otros	11.621	7.241	-	-	8.123	10.739	11.621
Titulos Privados	837.805	660.060	46.922	-	513.364	937.579	837.805
TOTAL DE PREVISIONES	1.636.414	1.529.522	442.506	79.139	851.250	1.793.041	1.636.414

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PAZZA
Síndico

JUAN LABOLLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 19-11-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Directores de
BANCO DE VALORES S.A.
CUIT: 30-57612427-5
Domicilio legal: Sarmiento 310
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio adjuntos de BANCO DE VALORES S.A. (la "Entidad") y sus sociedades controladas, que comprenden: (a) el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2024, (b) los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2024, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y anexos que los complementan.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia", tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con las excepciones que fueron establecidas por el BCRA que se explican en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para

W

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

Responsabilidad del auditor

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

Conclusión

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

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

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros consolidados mencionados en el párrafo 1.:
 - (a) Nota 2. "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas", apartado "Normas contables aplicadas", en la que Entidad indica (i) que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones "A" 6847, 7181 y 7928 del BCRA, no ha aplicado la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", y (ii)

47

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) Nota 2. "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas", apartado "Normas contables aplicadas", en la que la Entidad indica (i) que ha aplicado, para el reconocimiento inicial de ciertos instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje, criterios establecidos por el BCRA que difieren de lo previsto en la NIIF 9 "Instrumentos financieros", y (ii) cuantifica el efecto que tendría al 30 de septiembre de 2024 la aplicación de la NIIF 9.

Estas cuestiones no modifican la conclusión expresada en el párrafo 4., pero deben ser tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

Otras cuestiones

- 6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros separados condensados de período intermedio de BANCO DE VALORES S.A. a la misma fecha y por el mismo período indicado en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

- 7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
 - (a) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., tal como se menciona en la Nota 2. a los mismos "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas", apartado "Transcripción al libro Inventario y Balances", se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances de BANCO DE VALORES S.A. y, sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que dichos estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores ("CNV").

W

- (b) Los estados financieros separados condensados de período intermedio de BANCO DE VALORES S.A. al 30 de septiembre de 2024 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.
- (c) La información contenida en los puntos "Estructura Patrimonial/Evolución principales rubros del estado de situación patrimonial consolidado", "Estructura de Resultados/Evolución principales rubros del estado de resultados consolidado" y "Estructura del Flujo de Efectivo" de la "Reseña Informativa al 30 de septiembre de 2024", presentada por la Entidad juntamente con los estados financieros consolidados condensados de período intermedio adjuntos para cumplimentar las normas de la CNV, surge de los correspondientes (i) estados financieros consolidados condensados de período intermedio de la Entidad al 30 de septiembre de 2024 adjuntos y al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y (ii) estados financieros condensados de período intermedio de la Entidad al 30 de septiembre de 2021 y 2020, que no se incluyen en el documento adjunto y sobre los cuales emitimos nuestros informes de revisión de fechas 21 de noviembre de 2023, 15 de noviembre de 2022, 16 de noviembre de 2021 y 2 de diciembre de 2020, respectivamente, a los cuales nos remitimos y que deben ser leídos juntamente con este informe.
- (d) Al 30 de septiembre de 2024, 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 \$190.670.012, no siendo exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

19 de noviembre de 2024

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



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



Profesional de Ciencias Económicas
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires



Buenos Aires 20/11/2024

01 0.T. 34 Legalización: N° 101566

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 19/11/2024 referida a BALANCE de fecha 30/09/2024 perteneciente a BANCO DE VALORES S.A. para ser presentada ante

actuación se corresponde con la que el Dr.

20-24036555-4 tiene registrada en la matrícula

controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en

la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOC Soc. T° 1 F° 13 firma en carácter de socio de

y declaramos que la firma inserta en dicha TREMONTI LEONEL GERMAN

CP T° 0315 F° 173 que se han efectuado los

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

DIANA ANADEL FUENTES
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES

N° H 3737812

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Directores de

BANCO DE VALORES S.A.

CUIT: 30-57612427-5

Domicilio legal: Sarmiento 310

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros separados condensados de período intermedio adjuntos de BANCO DE VALORES S.A. (la "Entidad"), que comprenden: (a) el estado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2024, (b) los estados separados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2024, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y anexos que los complementan.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia", tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con las excepciones que fueron establecidas por el BCRA que se explican en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros condensados de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

19

Responsabilidad del auditor

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

Conclusión

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

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

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros separados mencionados en el párrafo 1.:
 - (a) Nota 2. "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas", apartado "Normas contables aplicadas", en la que Entidad indica (i) que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones "A" 6847, 7181 y 7928 del BCRA, no ha aplicado la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", y (ii) 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.

67

- (b) Nota 2. "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas", apartado "Normas contables aplicadas", en la que la Entidad indica (i) que ha aplicado, para el reconocimiento inicial de ciertos instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje, criterios establecidos por el BCRA que difieren de lo previsto en la NIIF 9 "Instrumentos financieros", y (ii) cuantifica el efecto que tendría al 30 de septiembre de 2024 la aplicación de la NIIF 9.

Estas cuestiones no modifican la conclusión expresada en el párrafo 4., pero deben ser tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

Otras cuestiones

6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de BANCO DE VALORES S.A. y sus sociedades controladas a la misma fecha y por el mismo período indicado en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
- (a) Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores ("CNV").
- (b) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., tal como se menciona en la Nota 2. a los mismos "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas", apartado "Transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario", se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario de BANCO DE VALORES S.A. y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.



- (c) Al 30 de septiembre de 2024, 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 \$190.670.012, no siendo exigible a esa fecha.
- (d) Al 30 de septiembre de 2024, según surge de la Nota 33. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la CNV para las categorías indicadas en la mencionada nota.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

19 de noviembre de 2024

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

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

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

Buenos Aires 20/11/2024 01 OT. 34 Legalización: N° 103057

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 19/11/2024 referida a BALANCE de fecha 30/09/2024 perteneciente a BANCO DE VALORES S.A. 30-57612427-5 para ser presentada ante y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. TREMONTI LEONEL GERMAN CP T° 0315 F° 173 que se han efectuado los controles de matricula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C.236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOC Soc. 2 T° 1 F° 13

N° H 3737782

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



Dra. DIANA ANABEL FUENTES
CONTADOR PÚBLICA (U.K.)
T° 222 F° 133
SECRETARÍA DE LEGALIZACIONES

**INFORME DE REVISIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA
SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO**

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

I. Informe sobre los estados contables

1. Identificación de los documentos examinados

En cumplimiento de disposiciones legales, reglamentarias y estatutarias vigentes hemos recibido para nuestra consideración el Estado Separado de Situación Financiera de **BANCO DE VALORES S.A.** al **30 de septiembre de 2024**, y los correspondientes Estados Separados de Resultados y de Otros Resultados Integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2024, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha y las Notas y Anexos que los complementan. Además, hemos recibido los Estados Financieros Consolidados por el período finalizado en esa fecha, del **BANCO DE VALORES S.A.** y sus sociedades controladas. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el párrafo siguiente.

2. Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados contables

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 las excepciones que fueran establecidas por el BCRA que se explican 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 en relación con los estados contables

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), adoptada por la Resolución C.D. N° 96/2022 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.). Dichas normas requieren que el examen de los mencionados estados contables se efectúe de acuerdo con las normas aplicables a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados 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 profesional sobre los documentos detallados en el apartado 1. precedente, hemos examinado la revisión efectuada por los auditores externos Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., quienes

emitieron su informe sin salvedades de fecha 19 de noviembre de 2024, suscripto por el socio de la firma Contador Público Leonel G. Tremonti, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados contables de períodos intermedios. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dichos profesionales. Los auditores externos mencionados han llevado a cabo su examen de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la F.A.C.P.C.E. adoptada por el C.P.C.E.C.A.B.A. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de independencia y las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del C.P.C.E.C.A.B.A.

Una revisión sobre los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

Informamos, además, que hemos realizado las restantes tareas de control de legalidad previstas por el artículo 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarias de acuerdo con las circunstancias, incluyendo entre otras, el control de la constitución y subsistencia de las garantías de los Directores.

Dejamos expresa mención que somos independientes del **BANCO DE VALORES S.A.** y hemos cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el código de ética del C.P.C.E.C.A.B.A. y de lo previsto en las RT N° 15 y 37 de la F.A.C.P.C.E.

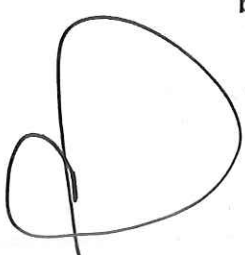
4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 no se encuentran presentados, 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 7928 del BCRA, la Sociedad no ha aplicado la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", y que, si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que esos efectos podrían ser significativos.
- b) de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 7014 BCRA, la Sociedad ha aplicado un criterio de reconocimiento inicial para ciertos instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje que difiere de lo previsto en la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". De haberse aplicado la NIIF 9 sobre las cuestiones mencionadas, conforme a una estimación realizada por la Entidad, al 30 de septiembre de 2024, el patrimonio neto hubiera disminuido en miles 472.046 (0,39%).



II. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informamos, además, en cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias vigentes que:

- a) 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,
- b) Al 30 de septiembre de 2024 la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Sociedad, asciende a \$ 190.670.012, no siendo la misma exigible a esa fecha,
- c) Al 30 de septiembre de 2024, según surge de la Nota 33 a los estados financieros mencionados en el párrafo 1, la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la CNV para las categorías indicadas en la mencionada nota,
- d) La información contenida en los puntos "Estructura Patrimonial/Evolución principales rubros del estado de situación patrimonial consolidado", "Estructura de Resultados/Evolución principales rubros del estado de resultados consolidado" y "Estructura del Flujo de Efectivo" de la "Reseña Informativa correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2024", presentada por la Entidad juntamente con los estados financieros consolidados condensados de período intermedio para cumplimentar las normas de la CNV, surge de los correspondientes estados financieros consolidados condensados de período intermedio de la Entidad al 30 de septiembre de 2024 adjuntos y al 30 de septiembre de 2023 y 2022 y estados financieros condensados de período intermedio de la Entidad al 30 de septiembre de 2021 y 2020, que no se incluyen en el documento adjunto y sobre los cuales fueron emitidos los Informes de Revisión de fechas 21 de noviembre de 2023, 15 de noviembre de 2022, 16 de noviembre de 2021 y 2 de diciembre de 2020, respectivamente, y
- e) 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.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 19 de noviembre de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

104 /
Carlos Javier Piazza
Síndico Titular

Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 134 F° 134