

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

La presente reseña informativa ha sido elaborada sobre la base de los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2024, conforme al marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA").

Durante el período que finalizó el 30 de septiembre 2024, la Entidad obtuvo un resultado integral consolidado Total de \$ 10.741.483 miles, conformado por un Resultado Neto del periodo positivo de \$ 13.084.491 miles y por Otros Resultados Integrales negativo de \$2.343.008 miles, proveniente de participaciones en asociadas y negocios conjuntos. Es importante destacar que el Resultado integral total, representa un aumento del 29,7% respecto al resultado integral total del mismo periodo del ejercicio anterior, el cual asciende a \$ 8.282.107 miles.

La variación del resultado con relación al mismo periodo del 2023 corresponde principalmente a los siguientes factores:

- El Ingreso Operativo Neto mostró un descenso del 8%, reflejado en una reducción del 6% en el Resultado Neto por Intereses y una baja del 5% en el resultado neto por comisiones en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Estas variaciones se explican por los siguientes factores:
En cuanto a los ingresos por intereses, durante el tercer trimestre del año, se obtuvo un resultado inferior al 20% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
En cuanto a los egresos por intereses, se observó un resultado inferior del 26% en comparación con el mismo período del ejercicio anterior.
- Durante el tercer trimestre del 2024, el Resultado Operativo se mantuvo en línea con el resultado del mismo periodo del ejercicio anterior, pasando de \$90.703.465 miles en 2023 a \$89.657.012 miles en 2024. En este mismo ejercicio, los gastos operativos se redujeron en un 16,8% en comparación con el mismo período del ejercicio anterior.
- El Resultado Negativo por efecto de la posición monetaria neta, fue de \$72.443.911 miles, lo cual representa una baja del 3% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Esta variación se debe al movimiento del Índice de Precios al Consumidor (IPC), el cual registró un crecimiento del 101.58% desde diciembre 2023 hasta septiembre de 2024, mientras que en el mismo período del Ejercicio anterior fue del 103.15%. Además, este resultado se vio influenciado por un mayor patrimonio neto sujeto a actualización.

La información contenida en este documento surge de los estados financieros consolidados de Banco de Valores S.A. al 30 de septiembre 2024, preparados de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, que, tal como se indica en la Nota 2. a dichos estados financieros, se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con las excepciones detalladas en la Nota 2.1.1. a los mencionados estados financieros: a) sobre la no aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", y b) sobre los instrumentos de deuda del sector público que las entidades financieras reciban en canje de otros, reconocidos inicialmente al valor contable que a la fecha de dicho canje posean los instrumentos entregados. En consecuencia, estas excepciones deben ser tenidas en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en la información adjunta sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo.

- 1 -

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

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre 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.

Por lo tanto, 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 ejercicio sobre el cual se informa. El Estado de Situación Financiera Consolidado, los Estados Consolidados de Resultados y de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 30 de septiembre 2024, se presentan en forma comparativa con los de cierre del mismo ejercicio precedente.

Distribución de Resultados

En cumplimiento de la normativa vigente emitida por el BCRA y de acuerdo con la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Banco de Valores S.A., celebrada el 11 de abril de 2024, fueron asignados para incrementar la reserva legal de la Entidad 1.665.846 y 13.500.000 al pago de dividendos en efectivo (Cifras expresadas en miles de pesos).

Banco de Valores SA realizó las presentaciones formales de solicitud de autorización de pago de la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria.

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

El 28 de mayo de 2024 el Directorio aprobó la puesta a disposición y pago en 3 (tres) cuotas iguales, mensuales y consecutivas, a partir del 5 de junio del 2024, del dividendo autorizado y que cada cuota sea actualizada considerando el IPC base del mes de febrero de 2024, que fuera el tenido en cuenta oportunamente en la decisión de la Asamblea, y el último conocido al momento del pago, de conformidad a la normativa vigente.

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.

- 2 -

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

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. ESTRUCTURA PATRIMONIAL/ EVOLUCIÓN PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Efectivo y depósitos en bancos	653.300.632	567.782.176	371.399.727	584.599.772	697.537.487
Operaciones de pase	811.529	1.165.629.447	33.602.508	1.145.401.058	267.961.232
Otros Activos financieros	4.620.270	346.613	346.920	440.463	427.658
Préstamos y Otras Financiaciones	88.561.870	22.917.617	23.206.517	27.148.534	16.720.366
Otros Títulos de deuda	595.636.153	273.500.906	733.722.720	231.825.169	274.522.694
Activos financieros entregados en garantía	48.536.420	92.069.974	49.229.982	40.754.336	23.812.922
Activos por impuestos a las ganancias corrientes	3.522.876	20.888	284.865	115.668	6.827.020
Inversiones en instrumentos de Patrimonio	425.869	99.291	52.005	549.218	681.134
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	1.011.396	1.322.102	-	548.194	-
Propiedad, planta y equipo	8.080.328	8.092.758	8.787.679	9.800.763	10.355.298
Activos intangibles	455.231	431.010	228.531	544.353	1.069.362
Activos por impuesto a las ganancias diferido	-	-	-	2.506.007	3.250.639
Otros Activos no financieros	1.759.247	1.345.666	1.594.853	1.796.244	1.630.929
Total del Activo	1.406.721.821	2.133.558.448	1.222.456.307	2.046.029.779	1.304.796.741

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Depósitos	1.253.351.710	1.844.509.878	1.068.464.843	1.904.609.589	1.164.649.250
Operaciones de pase (pasivo)	2.706.397	2.835.975	17.456.461	9.827.150	4.360.685
Otros pasivos financieros	19.259.049	144.582.503	1.389.662	783.910	149.155
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	77	162	-	2.281
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	-	4.389.822	-	-	14.315.550
Provisiones	518.374	236.136	925.317	748.628	1.278.763
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	1.257.329	3.591.846	1.834.737	-	-
Otros pasivos no financieros	9.312.323	17.192.820	11.498.550	9.889.815	8.610.124
Total Pasivo	1.286.405.207	2.017.339.057	1.101.569.732	1.925.859.092	1.193.365.808
TOTAL PATRIMONIO NETO	120.316.614	116.219.391	120.886.575	120.170.687	111.430.933
Total Pasivo más Patrimonio Neto	1.406.721.821	2.133.558.448	1.222.456.307	2.046.029.779	1.304.796.741

- 3 -

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

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

2. ESTRUCTURA DE RESULTADOS/ EVOLUCIÓN PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Resultado neto por intereses	136.100.930	144.591.337	100.316.842	70.799.194	69.367.132
Resultado neto por comisiones	1.173.388	1.238.708	2.106.976	3.553.138	3.998.635
Ingreso operativo neto	144.952.310	157.125.577	113.063.398	84.776.379	81.160.725
Resultado operativo	89.657.012	90.703.465	65.316.411	38.270.740	50.970.077
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	(47.568)	(2.407)	-	(132.689)	
Resultado por la posición monetaria neta	(72.443.911)	(74.390.987)	(53.273.540)	(30.793.836)	(17.361.903)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(4.081.042)	(8.132.771)	(6.361.019)	(2.604.991)	(12.533.247)
Resultado neto del ejercicio	13.084.491	8.177.300	5.681.852	4.739.224	21.074.927
Resultado neto del ejercicio atribuible a:					
Los propietarios de la controladora	13.063.681	8.178.088	5.683.803	4.739.224	21.074.927
Las participaciones no controladas	20.810	(788)	(1.951)	-	-
Otros resultados Integrales	(2.343.008)	104.807	4.219	(109.159)	-
Resultado Integral Total	10.741.483	8.282.107	5.686.071	4.630.065	21.074.927
Resultado Integral Total atribuible a:					
Los propietarios de la controladora	10.724.332	8.282.895	5.688.022	4.630.065	21.074.927
Las participaciones no controladas	17.151	(788)	(1.951)	-	-

- 4 -

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

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Flujos de efectivo de las Actividades Operativas	502.125.640	552.967.666	163.863.007	249.650.557	529.009.248
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión	(250.785)	(1.260.681)	(11.921)	(666.570)	(957.110)
Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación	(16.927.375)	(9.606.095)	(5.796.508)	(2.048)	(1.110)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	(313.239)	2.494.100	1.888.421	1.643.179	1.365.618
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes	(331.927.329)	(313.612.956)	(191.360.654)	(205.034.986)	(150.292.032)
Total de fondos generados(aplicados) durante el período	152.706.912	230.982.034	(31.417.654)	45.590.131	379.124.614

4. NIVEL DE ACTIVIDAD (*)

Datos estadísticos (en unidades físicas)

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
Cuentas corrientes	1.028	962	976
Caja de ahorros	1.401	1.390	1.313
Plazos Fijos	82	151	175
Cantidad de cuentas de depósitos en pesos	2.511	2.503	2.464

Cuentas especiales	338	315	304
Caja de ahorros	254	233	212
Cantidad de cuentas de depósitos en dólares	592	548	516

Cantidad de préstamos al Sector Privado no Financiero	75	80	23
---	----	----	----

Mercado de Capitales

Cantidad de fideicomisos bajo administración	101	139	166
Cantidad de fideicomisos financieros emitidos en el año	29	34	35
Cantidad de F.C.I. abiertos bajo custodia	328	305	288
Cantidad de F.C.I. cerrados como depositarios	14	13	13

- 5 -

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

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

5. INDICADORES (*) (1)(2)

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Activos líquidos / Depósitos	77,93%	103,66%	97,36%	99,54%
Gastos de Administración / Activos Netos	3,59%	3,56%	3,15%	3,41%
Gastos de Administración / Ingresos Totales	22,30%	24,33%	28,96%	36,37%
Ingresos por servicios /Gastos de Adm.	27,89%	30,43%	39,76%	33,09%
Solvencia (P.Netos s/ Total de Pasivo)	9,35%	5,76%	10,97%	9,34%
Apalancamiento (PN/Activos Netos)	7,41%	7,38%	8,34%	8,00%
ROE	21,19%	15,42%	9,37%	37,76%

(1) Los indicadores se encuentran calculados conforme a metodología del BCRA.

(2) Activos líquidos incluye la posición en Notaliq considerando que se trata de un activo de alta liquidez asegurada por el BCRA.

6. PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO (*)

Con respecto a las perspectivas del Banco para el ejercicio 2024:

- Los primeros meses del ejercicio 2024 se caracterizaron por una contracción de la actividad económica en el marco de un proceso de normalización de la economía y corrección de precios relativos. A la fecha del presente podemos mencionar que se ha logrado una estabilización macroeconómica con índices de inflación sensiblemente hacia la baja. Adicionalmente proyectamos un crecimiento de la actividad económica para el último trimestre del año considerando que ya se ha registrado un inicio de repunte en ciertas actividades.
- El sistema financiero ha mantenido muy buenos índices de solvencia y de liquidez. Producto de las decisiones de gobierno y de un inicio de crecimiento de la actividad económica, las entidades financieras han comenzado a reactivar su oferta crediticia tanto en los ecosistemas corporativos como a nivel individuos.
- Los objetivos principales de nuestra entidad continúan enfocados en consolidar el segmento de la banca especializada, capitalizando su capacidad de estructuración y administración de productos dirigidos al mercado de capitales, el desarrollo del mercado de crédito y el crecimiento de la base de clientes de operaciones activas y pasivas. En este sentido 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.
- En el plano regional, 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.

(*) No cubierto por el Informe del Auditor.

- 6 -

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

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General