

# **BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

**Memoria y Estados contables correspondientes al  
ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021  
(presentados en forma comparativa con cifras  
correspondientes del ejercicio anterior)**

## **BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

**ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO  
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Presentados en forma comparativa con cifras correspondientes del ejercicio anterior)

---

	<u>PÁGINA</u>
MEMORIA	
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	2
ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	3
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	4
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	5
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	7

## MEMORIA

(Información no examinada y no cubierta por el informe del auditor)

A los Señores Accionistas de  
**Balanz Capital Valores S.A.U.**

### CONTEXTO MACROECONÓMICO Y PERSPECTIVAS FUTURAS

A nivel global, hubo recuperación económica mundial durante 2021, luego del brote de COVID-19 a escala mundial, y pese al resurgimiento de la pandemia en nuevas olas con distintas variantes. No obstante, la recuperación no ha sido del todo pareja, ya que las diferencias entre las distintas economías se vieron acentuadas, y ello podría afectar el desempeño económico a mediano plazo. Estas diferencias obedecen más que nada al acceso a vacunas y al rápido despliegue de políticas de apoyo. A pesar de las medidas tomadas en los distintos países, la veloz propagación de las variantes delta y ómicron, y el peligro de nuevas variantes multiplican las dudas sobre la celeridad con la que se podrá superar la pandemia. Como consecuencia de ello, los diferentes gobiernos deberán enfrentar problemas en los mercados laborales, la inflación creciente, la inseguridad alimentaria, los reveses en la acumulación de capital humano y el cambio climático.

Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), en su World Economic Outlook Update de enero 2022, la economía del mundo crecería un 5,9% en 2021 y un 4,9% en 2022. Este pronóstico es levemente inferior al publicado en julio de 2021 (0,1pp) pero mayor al estimado en enero del año pasado (5,5%). La revisión a la baja de 2021 refleja cuellos de botella en la producción en las economías avanzadas, debido en parte a los trastornos en las cadenas de suministro que ya se estarían solucionando; y en los países en desarrollo de bajo ingreso, sobre todo debido a la desmejora de la dinámica creada por la pandemia. Esa situación se vería compensada por las mejores perspectivas a corto plazo de algunas economías de mercados emergentes y en desarrollo que exportan materias primas. En general, se prevé que el empleo continúe rezagado respecto de la recuperación del producto.

Los efectos de la pandemia y las subsecuentes olas de COVID-19 se sintieron fuertemente durante 2021. En particular, se estima que el total de muertes alcanzó los 5 millones de personas y que continuarán persistiendo los riesgos a la salud, lo cual impediría la vuelta a una completa normalidad.

En el ámbito local, el COVID-19, con sus subsecuentes olas, complicó en un principio la recuperación al mantenerse restricciones a la movilidad. No obstante, al ser levantadas gradualmente, la actividad económica no tardó en mostrar señales de fuerte recuperación. Sin embargo, dadas las distintas olas y que las restricciones se levantaron por sector económico, la recuperación no fue del todo pareja. Asimismo, las complicaciones que ya venía arrastrando la economía en tiempos previos, siguieron acumulando desequilibrios económicos y sociales. Entre los meses de marzo y mayo de 2021 el Gobierno Nacional implementó cierres totales y parciales debido a la aceleración de contagios y ocupaciones de camas. Este proceso aminoró hacia mitad de año en que comenzaron a relajarse las restricciones y fueron finalmente levantadas hacia fines de año. Los sectores cuyas restricciones han durado más y, por lo tanto, impactado de mayor manera, fueron los de servicios personales como restaurantes, hoteles, turismo y ocio. Tales sectores comenzaron a recuperar hacia el cuarto trimestre del año aun a pesar de una nueva ola de COVID-19, la cepa Ómicron, que se extendió hacia 2022.

Si bien existió un freno en la actividad durante el segundo trimestre del año, la recuperación de la industria y el sector agro, ayudado por los altos precios internacionales, empujaron al resto de los sectores. De esta manera, el nivel de actividad económica logró recuperar los niveles previos al comienzo de la pandemia. Asimismo, el Gobierno Nacional continuó con las medidas de ayuda adoptadas durante 2020, pero disminuyendo sensiblemente el gasto, como la Asistencia de Emergencia para el Trabajo y la Producción (ATP), Ingreso Familiar de Emergencia (IFE), Refuerzo extraordinario en la Tarjeta Alimentar, el Plan de facilidades de pago de AFIP, entre otras.

El frente cambiario sufrió complicaciones. El drenaje de reservas internacionales llevó al Banco Central de la República Argentina (BCRA) a mantener y endurecer las medidas y restricciones implementadas durante 2020 en el mercado de cambios. Algunas de ellas fueron la retención del 35% a cuenta del pago del impuesto a las Ganancias y a los Bienes Personales para aquellas personas que hicieran uso del cupo de compra de USD 200 mensuales y/o compras con tarjeta en el exterior; y que las empresas con vencimientos por más de un USD 1 millón sólo podrían cubrir el 40% en el mercado de cambios oficial, teniendo que renegociar la diferencia.

Sin embargo, gracias a los precios internacionales de productos agrícolas y con las salidas de capital controladas, a pesar de las grandes intervenciones del BCRA para tratar de controlar el precio de los dólares MEP y CCL, las reservas brutas sumaron USD 275 millones cerrar en USD 39.662 millones.

El tipo de cambio, de acuerdo con la Comunicación "A" 3500 del BCRA, registró un incremento de 22,1% (contra 39,2% de 2020) hasta los ARS 102.75 a lo largo del 2021. El dólar MEP y el contado con liquidación, por su parte, tuvieron subas que rondaron el 42%. La brecha cambiaria llegó a superar el 100%, cerrando cerca de ese nivel hacia el final del año.

Con respecto a los depósitos totales del sistema financiero mostraron un incremento anual de 45,3% hasta llegar a ARS 12.203 mil millones. Los depósitos en pesos (sector privado y público) crecieron 54,8%, en tanto que los denominados en dólares disminuyeron 2,7%.

El impacto fiscal de los paliativos implementados por el Gobierno Nacional mencionados en párrafos anteriores, si bien estuvieron direccionados a contener el deterioro de la situación económica, fue mayormente compensado con el impuesto a las grandes fortunas y el uso de los Derechos Especiales de Giro del FMI. Se estima que el déficit primario de 2021 habría finalizado entre 3 – 3,2% del del Producto Bruto Interno (PBI), en tanto que el rojo financiero se ubicaría en 5-5,3% PBI. Como consecuencia de las necesidades del tesoro, la base monetaria mostró una expansión de ARS 1.184 millones (vía transferencia de utilidades y adelantos transitorios).

Por su parte, la actividad económica evidenció una fuerte recuperación aún a pesar de los vaivenes en medidas restrictivas para la movilidad. El Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) que publica el INDEC, mostraría una suba de 9,8% durante 2021.

Por el lado de la inflación, el Índice de Precios al Consumidor finalizó el año en 50,9% luego que la recesión de 2020 hubiera llevado el guarismo a 36,1%. De esta manera, se evidencian los persistentes desequilibrios que aún aquejan a la economía del país.

El entendimiento con el FMI, pendiente de ser avalado por el Directorio del Organismo y por el Congreso de Argentino, permitirá que el país posponga pagos por \$18 mil millones de dólares este año y el que viene. De esta manera, se descomprime una situación en la que se exponía al país a una crisis de liquidez en la Balanza de Pagos con consecuencias sobre la actividad real. Este compromiso, implica una reducción del déficit a 2,5% del PBI en 2022, un objetivo de acumulación de reservas de \$5 mil millones de dólares y una reducción del financiamiento del BCRA al Tesoro por hasta 1% del PIB. Así, el Gobierno Nacional deberá enviar al Congreso en marzo de 2022 un proyecto de Ley de Presupuesto que se ajuste a las metas acordadas. Dado que probablemente este año no cuente con el impuesto a las grandes fortunas, se esperan recortes en subsidios y gastos de capital.

### DESARROLLO DE NUESTRA ACTIVIDAD

La Sociedad fue constituida el 16 de julio de 2008, siendo su actividad principal la de Agente de Liquidación y Compensación inscripto en la Comisión Nacional de Valores, de acuerdo a lo dispuesto por la Ley N° 26.831. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha continuado focalizando en consolidar la infraestructura para el crecimiento del negocio y en afianzar sus relaciones comerciales. Los gastos fueron destinados en al desarrollo de los negocios de las Sociedad.

**Resultados del Ejercicio.** En el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021 los ingresos fueron de \$ 9.225.226.268 y los gastos de \$ 9.102.240.042. Esto resulta en una ganancia del ejercicio de \$ 122.986.226.

	....31.12.21....	....31.12.20....
Solvencia (Activo Circulante / Pasivo Corriente)	0,73	0,84
Endeudamiento (Pasivo / PN)	119,11	25,40
Liquidez Corriente (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,01	1,04
Liquidez Inmediata (Activo Corriente - Inventario / Pasivo Corriente)	1,01	1,04
Razón del Patrimonio al Activo (PN / Activo)	0,01	0,04
Rentabilidad Total (Resultado Final / PN)	53,55%	31,30%
Apalancamiento (Activo / PN)	120,11	26,40

### PERSPECTIVAS FUTURAS

Respecto a nuestras perspectivas para el ejercicio 2022, esperamos afianzar el crecimiento de nuestra Sociedad, especialmente consolidando la relación con nuestros clientes y ampliando la

base de los mismos. Asimismo, la Sociedad se encuentra realizando importantes inversiones en Tecnología y Recursos Humanos, para fortalecer la senda de crecimiento.

Aprovechamos la oportunidad para agradecer a clientes, a proveedores y a todo el personal la colaboración prestada para llevar a cabo este exitoso y desafiante año y esperamos que los estados contables por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y nuestra propia gestión merezcan la aprobación de los Señores Accionistas.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de marzo de 2022.



EL DIRECTORIO

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

**Domicilio legal:** Avda. Corrientes 316 - Piso 3, oficina 362 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
**Actividad principal:** Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral N° 210 y Agente de Colocación y distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión N° 62 de la Comisión Nacional de Valores (Nota 1)

**Inscripción en la Inspección General de Justicia bajo el N°:** 1.804.239

**Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio:** 16 de julio 2008

**Última modificación del estatuto:** 28 de diciembre de 2018

**Fecha de vencimiento del plazo de duración:** 16 de julio de 2107

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 15**

**INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2021**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL:**

Acciones  
(Nota 12)

Cantidad	Tipo	V/N \$	N° de votos que otorga c/u	Suscripto \$	Integrado \$
4.120.000	Ordinarias nominativas no endosables	1	1	4.120.000	4.120.000
				<u>4.120.000</u>	<u>4.120.000</u>

Vease nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

  
**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Vease nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161


  
**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos (Nota 4.1)	8.510.465.713	16.843.136.789
Inversiones (Nota 4.2 y Anexo I)	11.263.105.872	5.953.450.335
Créditos por servicios (Nota 4.3 y 6)	7.388.213.522	5.160.236.434
Otros créditos (Nota 4.4 y 6)	<u>197.658.855</u>	<u>97.792.721</u>
Total del activo corriente	<u>27.359.443.962</u>	<u>28.054.616.279</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones (Nota 4.2 y Anexo I)	8.000.000	-
Otros créditos (Nota 4.4 y 6)	4.830.229	5.555.591
Otros activos (Nota 4.5)	1.345.048	1.345.048
Bienes de uso (Anexo II)	162.984.587	183.001.060
Activos intangibles (Anexo III)	<u>48.403.205</u>	<u>47.796.552</u>
Total del activo no corriente	<u>225.563.069</u>	<u>237.698.251</u>
Total del activo	<u>27.585.007.031</u>	<u>28.292.314.530</u>
Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.		
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Deudas		
Comerciales (Nota 4.6 y 6)	21.682.213.148	24.116.534.941
Remuneraciones y cargas sociales (Nota 4.8 y 6)	1.149.872.596	1.120.302.359
Fiscales (Nota 4.9 y 6)	355.699.919	192.418.787
Deudas financieras (Notas 4.7 y 6)	2.977.168.201	338.486.905
Otras deudas (Nota 4.10)	<u>1.017.945.388</u>	<u>1.254.049.925</u>
Total del pasivo corriente	<u>27.182.899.252</u>	<u>27.021.792.917</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Deudas		
Fiscales (Nota 4.9 y 6)	172.435.409	198.849.702
Total del pasivo no corriente	<u>172.435.409</u>	<u>198.849.702</u>
Total del pasivo	<u>27.355.334.661</u>	<u>27.220.642.619</u>
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>	<u>229.672.370</u>	<u>1.071.671.911</u>
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>27.585.007.031</u>	<u>28.292.314.530</u>

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022


**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161



**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente



**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021** presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Ingresos por servicios (Nota 5.1)	2.176.060.774	2.895.358.424
Resultado por compra - venta y por tenencia de títulos valores	7.012.400.146	4.538.795.966
Gastos de administración (Anexo VI)	(1.316.871.404)	(1.184.808.282)
Gastos de comercialización (Anexo VI)	(5.062.969.628)	(4.565.122.355)
Resultados financieros (incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda - RECPAM) (Nota 5.3)	(2.125.987.536)	(1.339.605.683)
Otros ingresos netos (Nota 5.2)	<u>36.765.348</u>	<u>425.478.063</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	719.397.700	770.096.133
Cargo por impuesto a las ganancias (Nota 7)	<u>(596.411.474)</u>	<u>(434.620.362)</u>
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	<u><u>122.986.226</u></u>	<u><u>335.475.771</u></u>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente


**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

Concepto	Aporte de los propietarios		Resultados acumulados				Patrimonio neto al		
	Capital social (Nota 12)	Ajuste de Capital	Reserva legal	Reserva voluntaria	Ganancias reservadas		Resultados no asignados	31/12/2021	31/12/2020
					Reserva mantenimiento capital de trabajo	Total			
Saldos al inicio del ejercicio según Estados Contables del ejercicio anterior	4.120.000	86.079.801	16.584.543	633.908.276	536.632	651.029.451	332.532.909	1.073.762.161	741.229.252
Modificación del saldo (Nota 2)	-	-	-	-	-	-	(2.090.250)	(2.090.250)	(5.033.112)
Saldos al inicio del ejercicio (modificados)	4.120.000	86.079.801	16.584.543	633.908.276	536.632	651.029.451	330.442.659	1.071.671.911	736.196.140
Distribución de Resultados no asignados (Nota 12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución Reserva Voluntaria	-	-	-	(633.908.276)	-	(633.908.276)	633.908.276	-	-
Constitución de Reserva Legal	-	-	1.455.418	-	-	1.455.418	(1.455.418)	-	-
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(964.985.767)	(964.985.767)	-
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	-	-	-	-	-	-	122.986.226	122.986.226	335.475.771
Saldos al cierre del ejercicio	4.120.000	86.079.801	18.039.961	-	536.632	18.576.593	120.895.976	229.672.370	1.071.671.911

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado  
**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161  
**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

	31.12.21	31.12.20
<u>Actividades operativas</u>		
Ganancia neta del ejercicio	122.986.226	335.475.771
<u>Ajuste para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:</u>		
Más: partidas que no representan utilización de efectivo		
Impuesto a las ganancias devengado	596.411.474	434.620.362
Depreciación de bienes de uso y amortización de activos intangibles	150.134.761	130.500.985
Resultado neto de la posición monetaria	547.352.965	392.395.508
Otros ajustes	2.899.537.394	(202.800.204)
Previsiones	28.392.091	-
<u>Variaciones en el capital de trabajo:</u>		
(Aumento) / Disminución de créditos por servicios	(2.251.316.112)	1.862.392.073
Aumento de otros créditos y otros activos	(99.478.045)	(1.118.973.858)
Aumento de inversiones	(5.309.655.537)	(3.645.719.500)
(Disminución) / Aumento de deudas	(999.366.725)	12.703.063.716
Pago por impuesto a las ganancias	(197.847.052)	(23.704.409)
Flujo de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(4.512.848.560)	10.867.250.444
<u>Actividades de inversión</u>		
Pagos por inversiones no corrientes	(8.000.000)	-
Pagos de bienes de uso y activos intangibles	(130.724.941)	(255.855.640)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(138.724.941)	(255.855.640)
<u>Actividades de financiación</u>		
Financiaci3nes recibidas	735.577.480	83.136
Pago de financiaci3nes	(83.136)	(214.759.607)
Pago de dividendos en efectivo	(964.985.767)	-
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiaci3n	(229.491.423)	(214.676.471)
<u>Variaciones del efectivo y equivalentes</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	16.843.136.789	6.636.013.760
Efecto del resultado por la posici3n monetaria de efectivo	(5.615.865.213)	(2.968.066.698)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	2.164.259.061	2.778.471.394
(Disminuci3n neta) / Aumento neto del ejercicio	(4.881.064.924)	10.396.718.333
Efectivo al cierre del ejercicio	8.510.465.713	16.843.136.789

Las notas y anexos que se acompa3an forman parte integrante de estos estados contables.

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
**ERNESTO SANGLINETTI**  
Sindico  
AbogadoVéase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161  
**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

## **BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

### **NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3,1)

#### **NOTA 1 - DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE LA SOCIEDAD**

Balanz Capital Valores S.A.U. (“Balanz Capital” o “la Sociedad”) es una sociedad anónima unipersonal cuyo único accionista es Balanz Capital Group S.A. una sociedad uruguaya.

Balanz Capital Valores S.A.U. se encuentra registrada como Agente de Liquidación y Compensación Integral (ALyC Integral) N° 210 y como Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión (ACyDI FCI) N° 62 ante la Comisión Nacional de Valores (CNV).

Desde el 16 de marzo de 2018 hasta el 14 de junio de 2020 estuvo inscripta como Operador de Cambio N° 20.026 por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).

En su condición de ALyC Integral Balanz Capital es miembro de los principales mercados argentinos: Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (BYMA), Mercado Abierto Electrónico S.A. (MAE), Matba Rofex S.A. (Rofex) y Mercado Argentino de Valores S.A. (MAV), ofreciendo a sus clientes opciones de inversión tanto en activos de renta fija como variable, incluso, en mercados internacionales.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, como ACyDI FCI ha firmado convenio con más de diez Agentes de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (AAPIC FCI) para la colocación de cuotas partes de fondos comunes de inversión.

#### *Baja de la Sociedad como emisora ante CNV*

Con fecha 26 de febrero de 2021, la Asamblea General Extraordinaria de la Sociedad determinó, en virtud de encontrarse totalmente cancelados los valores negociables oportunamente emitidos por la Sociedad y no estando prevista la emisión de una nueva serie de valores negociables en el corto plazo, solicitar el retiro del régimen de oferta pública cuyo ingreso fuera autorizado por el Directorio de la CNV mediante Resolución N° 18.297 del 27 de octubre de 2016 y Resolución N° RESFC-2018-19357-APN-DIR#CNV del 8 de febrero de 2018.

Con fecha 15 de abril de 2021, a través de la Resolución RESFC-2021-21071-APN-DIR#CNV, de acuerdo al expediente N° 286/2021 “BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U. S/ CANCELACIÓN DE O.P.”, la CNV resolvió cancelar a partir de la presente Resolución, la autorización oportunamente otorgada a BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U. para hacer oferta pública de Valores Representativos de Deuda de Corto Plazo, lo cual importa el retiro de la Sociedad del Régimen de la Oferta Pública, y el cese del control societario por parte de la CNV, conforme a lo establecido en el artículo 27 del Decreto N° 156/89”.

#### **NOTA 2 – NORMAS CONTABLES APLICABLES**

En función de la baja de la Sociedad del régimen de emisoras en la CNV según lo aprobado por la Resolución RESFC-2021-21071 – APN-DIR#CNV emitida por ese órgano de contralor con fecha 15 de abril de 2021, la Sociedad ha preparado sus estados contables al 31 de diciembre de 2021 y por el ejercicio finalizado en esa fecha en aplicación de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

Las cifras comparativas han sido modificadas para reflejar los ajustes a estas normas contables y a los efectos de expresarlos sobre bases homogéneas. Las modificaciones de la información comparativa, no significan cambios en las decisiones tomadas en base a ellas.

En virtud de lo establecido en el punto 4.10 de la segunda parte de la Resolución Técnica N° 17 aprobada por la FACPCE, se expone a continuación el efecto sobre saldos iniciales de la adopción de normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina:

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente



**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

Aplicación inicial de normas contables profesionales vigentes

*Conciliación del patrimonio neto al inicio del ejercicio comparativo*

**31/12/2019**

Patrimonio neto de acuerdo con estados contables al 31 de diciembre de 2019/1° de enero de 2020	360.708.090
Ajustes por aplicación inicial de normas contables profesionales vigentes (1)	<u>(2.449.289)</u>
Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2019/1° de enero de 2020 de acuerdo con normas contables profesionales	358.258.801
Ajuste de reexpresar el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2019 en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2021	<u>377.937.339</u>
Patrimonio neto en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2021	<u>736.196.140</u>

*Conciliación del patrimonio neto al inicio del ejercicio*

**31/12/2020**

Patrimonio neto de acuerdo con estados contables al 31 de diciembre de 2020/1° de enero de 2021	711.375.739
Ajustes por aplicación inicial de normas contables profesionales vigentes (1)	<u>(1.384.807)</u>
Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020/1° de enero de 2021 de acuerdo con normas contables profesionales	709.990.932
Ajuste de reexpresar el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020 en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2021	<u>361.680.979</u>
Patrimonio neto en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2021	<u>1.071.671.911</u>

(1) Corresponde al ajuste en el reconocimiento de arrendamientos de acuerdo con NIIF 16. Al 31 de diciembre de 2019 y 2020, este ajuste ascendió a \$ 5.033.112 y \$ 2.090.250 (en ambos casos pérdida en moneda constante al 31 de diciembre de 2021)

*Conciliación del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020*

**31/12/2020**


Resultado del ejercicio según estados contables para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	<u>220.305.625</u>
Ajustes por aplicación inicial de normas contables profesionales vigentes	<u>1.949.669(1)</u>
Resultado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con normas contables profesionales	222.255.294
Ajuste de reexpresar el resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2021	<u>113.220.477</u>
Resultado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2021	<u>335.475.771</u>

(1) Corresponde al ajuste en el reconocimiento de arrendamientos de acuerdo con NIIF 16.

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

  
**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

  
**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

**NOTA 3 – BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

Tal lo indicado precedentemente, los estados contables han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas (RT) emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), y teniendo en cuenta las disposiciones de la Ley General de Sociedades y las normas de la Inspección General de Justicia (IGJ).

**3.1) Unidad de medida**

Los presentes estados contables son preparados en moneda constante (pesos de poder adquisitivo de la fecha de cierre del ejercicio actual), conforme lo requieren la RG N° 10/2018 de la IGJ, con vigencia a partir del 28 de diciembre de 2018, y la Resolución N° 107/2018 del Consejo Directivo (CD) del CPCECABA y su modificatoria que estableció la necesidad de reexpresar a moneda constante los estados contables correspondientes a ejercicios cerrados a partir del 1° de julio de 2018 inclusive, en concordancia con la Resolución N° 539/2018 de la Junta de Gobierno (JG) de la FACPCE del 29 de septiembre de 2018. La Resolución de la JG de la FACPCE N° 539 a su vez:

- a. identificó la existencia de un contexto de inflación a partir del 1° de julio de 2018 al comprobarse que la tasa acumulada de inflación medida por el índice de precios internos mayoristas (IPIM) en los tres años más recientes había superado el 100%; condición necesaria para reexpresar las cifras de los Estados Contables de acuerdo con los parámetros establecidos por la RT 39 de la FACPCE “Normas contables profesionales: modificación de las RT N° 6 y N° 17. Expresión en moneda homogénea”, y
- b. aprobó las normas generales y particulares a tener en cuenta en materia de reexpresión de Estados Contables en moneda constante de acuerdo con los mecanismos de ajuste previstos en la RT N° 6 “Estados contables en moneda homogénea”, incluyendo ciertas simplificaciones opcionales.

Al aplicarse la RT N° 6, la reexpresión monetaria de la información contable (activos y pasivos no monetarios, componentes del patrimonio neto e ingresos y gastos) debe efectuarse retroactivamente como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria, utilizando coeficientes derivados de una serie de índices resultante de combinar el índice de precios al consumidor (IPC) nivel general publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, con mes base diciembre 2016 = 100, con el IPIM nivel general publicado por el mismo organismo para periodos anteriores.

Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dicho ejercicio.

**3.2) Criterios de reconocimiento, medición y presentación de activos, pasivos, resultados, patrimonio neto y flujo de efectivo**

La Dirección de la Sociedad optó por exponer en una misma línea los Resultados financieros (incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM) en el Estado de resultados, de acuerdo a la sección IV.B9 de la RT N° 6.

Haciendo uso de la simplificación introducida por la Resolución de Mesa Directiva del CPCECABA N° 11/2019, la Sociedad optó por no presentar la conciliación, hasta entonces requerida por las normas contables vigentes, entre el cargo a resultados del impuesto a las ganancias y el que resultaría de aplicar a la ganancia o pérdida contable antes de impuesto la alícuota impositiva correspondiente.

**3.3) Caja y bancos, créditos y deudas**

En moneda nacional: a su valor nominal.

En moneda extranjera: al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las cuentas a cobrar en moneda extranjera detalladas en Anexo V, se valoraron a su valor nominal convertido al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina vigente al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio han sido imputadas a la línea "Resultados financieros

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

  
**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

  
**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

(incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda - RECPAM)" del Estado de resultados.

3.4) Inversiones

Inversiones

- Las cuotapartes de fondos comunes de inversión: al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se valoraron de acuerdo a los respectivos valores de las cuotapartes vigentes al cierre de cada ejercicio.
- Títulos públicos con cotización: al 31 de diciembre de 2021 y 2020 han sido valuados a la última cotización del cierre de cada ejercicio.
- Las acciones con cotización al 31 diciembre de 2021 y 2020 han sido valuados al último precio registrado al cierre de cada ejercicio.
- Las obligaciones negociables fueron medidas considerando la última cotización vigente al cierre de cada ejercicio.
- Los valores de deuda fiduciaria mantenidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se valúan considerando su cotización al cierre.
- Los cheques de pago diferido se encuentran valuados a la tasa de descuento de la fecha de la operación al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Aporte al Fondo de Riesgo en Sociedad de Garantía Recíproca: al 31 de diciembre de 2021, dichos saldos han sido valuados a su costo de adquisición más rendimientos devengados a dicha fecha.

Las diferencias en los valores al cierre han sido imputadas a la línea "Resultados por compra venta y tenencia de títulos valores" del Estado de resultados.

3.5) Bienes de uso y activos intangibles

Se han valuado al costo de adquisición reexpresado, según se explica en la Nota 3.1., menos la correspondiente depreciación o amortización acumulada, según corresponda, calculada por el método de la línea recta mediante la aplicación de tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al término de la vida útil estimada.

El Directorio de la Sociedad considera que el valor residual registrado de los bienes de uso y activos intangibles, considerados en su conjunto, no excede el valor de uso estimado en base a la información disponible a la fecha de emisión de los estados contables. Las erogaciones posteriores al comienzo de la utilización económica se agregan al costo de los bienes de uso solamente cuando se trate de una mejora que aumente la vida útil o la capacidad de producción, mejore la calidad o reduzca los costos de operación. De otra forma se reconocen como gastos de reparación y mantenimiento en resultados cuando se incurrin.

3.6) Desvalorización de activos no corrientes

A cada fecha de cierre del ejercicio, la Dirección de la Sociedad analiza la existencia de algún indicio de desvalorización del valor contable de los activos no corrientes, independientemente del criterio de medición aplicado. En caso de existir algún indicio de deterioro, se calcula el valor recuperable de los activos afectados.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre el valor neto de realización y el valor en uso.

Cuando el valor contable excede el valor recuperable así determinado, se reconoce la desvalorización mediante la constitución de una provisión con cargo a resultados.

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente



**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

Si con posterioridad al reconocimiento del deterioro, se produce un cambio en las premisas utilizadas para estimar el valor recuperable y el valor recuperable resulta superior al anteriormente calculado, la provisión para desvalorización se reversa de manera que el activo quede medido al menor entre el nuevo valor recuperable y el valor que habría tenido ese activo si la desvalorización nunca hubiera ocurrido.

3.7) Gastos de arrendamiento

La Sociedad reconoce los gastos de alquiler sobre la base de su devengamiento.

3.8) Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias se reconoce aplicando el método de lo diferido. En base a dicho método, además de la provisión por el impuesto determinado a pagar por el ejercicio, se reconoce como:

- activo por impuesto diferido el efecto fiscal futuro de los quebrantos impositivos, si los hubiera, y de las diferencias temporarias deducibles surgidas entre la valuación contable en moneda constante y la valuación impositiva de activos y pasivos, en la medida que sean recuperables, y
- pasivo por impuesto diferido el efecto fiscal futuro de las diferencias temporarias gravables surgidas entre la valuación contable e impositiva de activos y pasivos.

La Ley N° 27.430, modificada con posterioridad por la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la Emergencia Pública (la “Ley de Emergencia Pública”), estableció las siguientes tasas del impuesto a las ganancias:

- 30% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 y el 25% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir de 2022, y
- los dividendos distribuidos a personas humanas y beneficiarios del exterior a partir de los ejercicios indicados estarán gravados con una tasa del 7% y 13%, respectivamente.

Posteriormente, la Ley N° 27.630 promulgada el 16 de junio de 2021, dejó sin efecto la reducción generalizada de las alícuotas explicadas anteriormente, e introdujo un sistema de alícuotas por escalas que estará vigente para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2021, como sigue:

Ganancia neta imponible acumulada		Importe a pagar \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Desde \$	Hasta \$			
\$ 0	\$ 5.000.000	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 5.000.001	\$ 50.000.000	\$ 1.250.000	30%	\$ 5.000.000
\$ 50.000.001	Sin tope	\$ 14.750.000	35%	\$ 50.000.000

Los montos previstos en esta escala se ajustarán anualmente a partir del 1° de enero de 2022, en función de la variación del índice de precios al consumidor nivel general (IPC) medidas a octubre de cada año.

Asimismo, quedó unificada en el 7% la tasa aplicable a los dividendos sobre utilidades generadas en ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

Como consecuencia de la modificación mencionada, al 31 de diciembre de 2021 el impuesto corriente fue medido aplicando las tasas progresivas sobre el resultado gravado determinado a dicha fecha, mientras que los saldos

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente



**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

por impuesto diferido fueron medidos aplicando la tasa progresiva que se espera esté en vigencia cuando las diferencias temporarias vayan a revertirse (Nota 7).

En los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los importes determinados en concepto de impuesto a las ganancias se detallan a continuación:

	31/12/2021	31/12/2020
Provisión Impuesto a las Ganancias	396.583.048	166.987.178
Retención de Impuesto a las Ganancias	(24.715.517)	(8.920.206)
Anticipo Impuesto a las Ganancias	(79.944.287)	(10.503.304)
Total (1)	291.923.244	147.563.668

(1) Expuesto en “Cargas fiscales corrientes” (Nota 4.9.1)

3.9) Previsiones:

Deducidas del activo

Para incobrabilidad de créditos por servicios y otros créditos: al 31 de diciembre de 2021 y 2020, constituida en función de la estimación de recuperabilidad de dichos activos.

3.10) Reconocimiento de ingresos y egresos

Los ingresos por servicios se reconocen en el Estado de resultados a medida que los servicios son prestados.

El resto de los ingresos y egresos se registran sobre la base de su devengamiento.

Asimismo, los resultados financieros (incluyendo el RECPAM) se presentan en una sola línea, haciendo uso de la opción prevista en la Sección 4 b) de la Resolución de la JG de la FACPCE N° 539/2018, y se determinan por diferencia entre el resultado final del ejercicio (calculado en moneda constante) y el subtotal de los rubros del estado de resultados reexpresados en moneda constante, y comprende:

- el resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda, y
- los resultados financieros

3.11) Estado de flujo de efectivo

Se considera efectivo a los saldos mantenidos en caja y bancos.

3.12) Patrimonio neto

Los saldos del patrimonio neto ajustados al inicio del ejercicio fueron actualizados al cierre del ejercicio mediante la aplicación de los coeficientes mencionados en Nota 3.1.

El capital social se reexpresó en moneda de cierre, según lo establecido en Nota 3.1. La diferencia con el valor nominal se presenta como “Ajuste de capital”.

Las ganancias reservadas y resultados no asignados se reexpresan en moneda de cierre, según lo establecido en Nota 3.1.

El resultado del ejercicio se obtuvo por diferencia entre los patrimonios netos al inicio y al cierre, más (menos) los movimientos patrimoniales del ejercicio, medidos en moneda constante al 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

  
**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

  
**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**


Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

**4. COMPOSICIÓN DE ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
4.1 Caja y bancos:		
Efectivo en moneda local	8.696	17.028
Efectivo en moneda extranjera (Anexo V)	446.987	614.212
Bancos en moneda local	765.050.427	426.965.366
Bancos en moneda extranjera (Anexo V)	<u>7.744.959.603</u>	<u>16.415.540.183</u>
Total	<u>8.510.465.713</u>	<u>16.843.136.789</u>
4.2 Inversiones		
Corrientes:	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Acciones en moneda local (Anexo I)	597.504.243	641.454.808
Acciones en moneda extranjera (Anexos I y V)	1.165.625.506	2.235.579
Titulos públicos en moneda local (Anexo I)	704.158.079	199.217.493
Titulos públicos en moneda extranjera (Anexos I y V)	4.220.378.863	2.784.739.480
Obligaciones negociables en moneda local (Anexo I)	1.710.182.194	955.195.948
Obligaciones negociables en moneda extranjera (Anexos I y V)	2.238.076.225	923.871.300
Fondos comunes de inversión en moneda local (Anexo I)	289.895.617	286.789.105
Fondos comunes de inversión en moneda extranjera (Anexos I y V)	135.101.914	69.711.369
Cheques de pago diferido (Anexo I)	130.453.231	14.764.436
Fideicomisos financieros en moneda extranjera (Anexos I y V)	<u>71.730.000</u>	<u>75.470.817</u>
Total	<u>11.263.105.872</u>	<u>5.953.450.335</u>
No Corrientes		
Aporte SGR (Anexo I)	<u>8.000.000</u>	<u>-</u>
Total	<u>8.000.000</u>	<u>-</u>
Total	<u>11.271.105.872</u>	<u>5.953.450.335</u>

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
**ERNESTO SANGINETTI**  
Sindico  
AbogadoVéase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161  
**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

## 4.3 Créditos por servicios:

	31/12/2021	31/12/2020
Comitentes en moneda local (crédito)	3.883.926.459	1.967.730.757
Comitentes con partes relacionadas (Nota 9)	15.180.587	3.624
Comitentes en moneda extranjera (crédito) (Anexo V)	64.529.861	401.961.288
Cuentas a cobrar con mercados en moneda local (crédito) (*1)	74.311.009	314.136.185
Cuentas a cobrar con mercados en moneda extranjera (crédito) (Anexo V) (*2)	2.330.212.319	903.709.139
Cuentas a cobrar	38.178.620	49.715.066
Provisión para deudores incobrables	(23.339.024)	-
Dividendos a cobrar	21.782	33.991
Saldos ROFEX en moneda extranjera (Anexo V) (*3)	986.533.269	1.100.857.049
Saldos MAE en moneda extranjera (Anexo V)	18.658.640	422.089.335
<b>Total</b>	<b>7.388.213.522</b>	<b>5.160.236.434</b>

(\*1) Corresponde principalmente a BYMA dólar y Caja de Valores.

(\*2) Incluye USD 1.265.192 y USD 872.542 en concepto de garantías al 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente. (Nota 8).

(\*3) Incluye USD 8.293.268 y USD 6.270.875 en concepto de garantías al 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente. (Nota 8).

## 4.4 Otros créditos:

Corrientes

	31/12/2021	31/12/2020
Impuesto al valor agregado	36.465.118	16.889.137
Anticipo a proveedores	104.196.485	34.048.460
Saldo a favor Impuesto sobre los Ingresos Brutos	4.956	-
Impuesto a los créditos bancarios	2.721.408	8.261.857
Otros créditos a cobrar	53.676.921	38.586.752
Otros créditos a cobrar en moneda extranjera (Anexo V)	593.967	6.515
<b>Total</b>	<b>197.658.855</b>	<b>97.792.721</b>

No Corrientes

Depósitos en garantía (Nota 8)	4.830.229	5.555.591
<b>Total</b>	<b>4.830.229</b>	<b>5.555.591</b>
<b>Totales</b>	<b>202.489.084</b>	<b>103.348.312</b>

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022


**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161



**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

## 4.5 Otros activos:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Obras de Arte	1.345.048	1.345.048
Total	<u>1.345.048</u>	<u>1.345.048</u>

## 4.6 Deudas comerciales:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Comitentes en moneda local (deuda)	3.231.375.785	3.663.823.750
Comitentes en moneda extranjera (deuda) (Anexo V)	12.107.219.670	18.733.755.248
Comitentes con partes relacionadas (Nota 9)	30.662.303	31.351.058
Cuentas a pagar a mercados en moneda local (deuda) (*)	6.271.585.183	1.379.638.702
Cuentas a pagar a mercados en moneda extranjera (deuda) (Anexo V) (*)	17.961.611	285.472.038
Proveedores	21.673.715	21.374.434
Comisiones por acreencias	1.734.881	1.104.383
Reintegros a pagar	-	15.328
Total	<u>21.682.213.148</u>	<u>24.116.534.941</u>

(\*) Corresponde principalmente a BYMA pesos y MAV

## 4.7 Deudas financieras:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Otras deudas a valor de mercado	2.241.590.721	338.403.769
Deudas bancarias en moneda extranjera (Anexo V)	735.577.480	83.136
Total	<u>2.977.168.201</u>	<u>338.486.905</u>

## 4.8 Remuneraciones y cargas sociales:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Corrientes		
Remuneraciones a pagar	-	4.099.179
Cargas sociales a pagar	75.396.651	59.714.011
Provisión vacaciones no gozadas	77.251.764	52.765.236
Provisión cargas sociales sobre vacaciones no gozadas	21.084.776	25.208.915
Provisión por gratificaciones	769.219.390	770.043.312
Provisión cargas sociales por gratificaciones	206.920.015	208.471.706
Total	<u>1.149.872.596</u>	<u>1.120.302.359</u>

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
**ERNESTO SANGUINETTI**  
Síndico  
AbogadoVéase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161  
**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente



**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

## 4.9 Deudas fiscales corrientes y no corrientes:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<u>Corrientes</u>		
Impuesto sobre los ingresos brutos	6.431.073	6.163.220
Provisión para impuesto a las ganancias (neta de retenciones y anticipos por \$104.659.804 al 31 de diciembre de 2021 y \$19.423.510 al 31 de diciembre de 2020) (Nota 3.8)	291.923.244	147.563.668
Retenciones a depositar	32.832.563	18.265.569
Impuesto al valor agregado	24.490.062	20.359.682
Impuesto a las Ganancias Beneficiarios del Exterior	22.977	66.648
Total	<u>355.699.919</u>	<u>192.418.787</u>
<u>No Corrientes</u>		
Pasivo por impuesto diferido (Nota 7)	172.435.409	198.849.702
Total	<u>172.435.409</u>	<u>198.849.702</u>

## 4.10 Otras Deudas:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Otras deudas a pagar	1.017.945.388	1.254.049.925
Total	<u>1.017.945.388</u>	<u>1.254.049.925</u>

**5. COMPOSICIÓN DE ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS**

## 5.1 Ingresos por servicios:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Aranceles	2.115.807.741	1.676.028.415
Resultado por negociación en rueda continua	60.253.033	1.219.330.009
Total	<u>2.176.060.774</u>	<u>2.895.358.424</u>

## 5.2 Otros ingresos netos:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Honorarios por gestiones varias	365.439.823	402.543.304
Otros egresos diversos	(568.550.682)	(16.217.461)
Otros ingresos diversos	239.876.207	39.152.220
Total	<u>36.765.348</u>	<u>425.478.063</u>

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
AbogadoVéase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161  
**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

5.3 Resultados financieros (incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda - RECPAM):

	31/12/2021	31/12/2020
RECPAM	(547.352.965)	(392.395.508)
Diferencia de cambio	(467.180.223)	(664.971.370)
Intereses perdidos	(1.190.991.765)	(328.462.903)
Intereses ganados	79.537.417	46.224.098
Total	<u>(2.125.987.536)</u>	<u>(1.339.605.683)</u>

**6. TASAS Y PLAZOS DE VENCIMIENTO DE CRÉDITOS Y DEUDAS**

Al 31 de diciembre de 2021, la composición del activo y pasivo según su plazo estimado de cobro o pago y la tasa de interés que devengan, es la siguiente:

	Créditos (*)	
	Por servicios	Otros
<b><u>CORRIENTES</u></b>		
De plazo vencido	23.339.024	337.273
Sin plazo establecido	-	41.280.597
A vencer en:		
Menor a 3 meses	7.388.213.522	156.378.258
<b>Total Saldos Corrientes</b>	<b>7.411.552.546</b>	<b>197.996.128</b>
<b>NO CORRIENTES</b>		
Más de 12 meses	-	4.830.229
<b>Total Saldos no Corrientes</b>	<b>-</b>	<b>4.830.229</b>
<b>Totales</b>	<b>7.411.552.546</b>	<b>202.826.357</b>
<b>No devengan interés</b>	<b>7.411.552.546</b>	<b>202.826.357</b>
<b>Totales</b>	<b>7.411.552.546</b>	<b>202.826.357</b>

(\*) Sin considerar provisiones

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

	Deudas				
	Comerciales	Remuneraciones y cargas sociales	Fiscales	Financieras	Otras
<b>CORRIENTES</b>					
De plazo vencido					
Sin plazo establecido	-	-	-	-	1.017.945.388
A vencer en:					
Menor a 3 meses	21.682.213.148	1.051.536.056	-	2.977.168.201	-
De 3 a 6 meses	-	-	63.776.675	-	-
De 9 a 12 meses	-	98.336.540	291.923.244	-	-
<b>Total Saldos Corrientes</b>	<b>21.682.213.148</b>	<b>1.149.872.596</b>	<b>355.699.919</b>	<b>2.977.168.201</b>	<b>1.017.945.388</b>
<b>NO CORRIENTES</b>					
Más de 12 meses	-	-	172.435.409	-	-
<b>Total Saldos no Corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>172.435.409</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totales</b>	<b>21.682.213.148</b>	<b>1.149.872.596</b>	<b>528.135.328</b>	<b>2.977.168.201</b>	<b>1.017.945.388</b>
No devengan interés	21.682.213.148	1.149.872.596	528.135.328	-	-
Devengan interés a tasa fija	-	-	-	2.977.168.201	-
<b>Totales</b>	<b>21.682.213.148</b>	<b>1.149.872.596</b>	<b>528.135.328</b>	<b>2.977.168.201</b>	<b>1.017.945.388</b>

Al 31 de diciembre de 2020, la composición del activo y pasivo según su plazo estimado de cobro o pago y la tasa de interés que devengan es la siguiente:

	Créditos	
	Por servicios	Otros
<b>CORRIENTES</b>		
Sin plazo establecido	-	25.495.476
A vencer en:		
Menor a 3 meses	5.160.236.434	72.297.245
De 3 a 6 meses	-	-
De 9 a 12 meses	-	-
<b>Total Saldos Corrientes</b>	<b>5.160.236.434</b>	<b>97.792.721</b>
<b>NO CORRIENTES</b>		
Más de 12 meses	-	5.555.591
<b>Total Saldos no Corrientes</b>	<b>-</b>	<b>5.555.591</b>
<b>Totales</b>	<b>5.160.236.434</b>	<b>103.348.312</b>
No devengan interés	5.160.236.434	103.348.312
<b>Totales</b>	<b>5.160.236.434</b>	<b>103.348.312</b>

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

	Deudas				
	Comerciales	Remuneraciones y cargas sociales	Fiscales	Financieras	Otras
<b>CORRIENTES</b>					
Previsión para cuentas de cobro dudoso					
Sin plazo establecido	-	-	-	-	1.254.049.925
A vencer en:					
Menor a 3 meses	24.116.534.941	1.042.328.208	-	338.486.905	-
De 3 a 6 meses	-	-	44.855.119	-	-
De 9 a 12 meses	-	77.974.151	147.563.668	-	-
<b>Total Saldos Corrientes</b>	<b>24.116.534.941</b>	<b>1.120.302.359</b>	<b>192.418.787</b>	<b>338.486.905</b>	<b>1.254.049.925</b>
<b>NO CORRIENTES</b>					
-					
Más de 12 meses	-	-	198.849.702	-	-
<b>Total Saldos no Corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>198.849.702</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totales</b>	<b>24.116.534.941</b>	<b>1.120.302.359</b>	<b>391.268.489</b>	<b>338.486.905</b>	<b>1.254.049.925</b>
No devengan interés	24.116.534.941	1.120.302.359	391.268.489	-	-
Devengan interés	-	-	-	338.486.905	1.254.049.925
<b>Totales</b>	<b>24.116.534.941</b>	<b>1.120.302.359</b>	<b>391.268.489</b>	<b>338.486.905</b>	<b>1.254.049.925</b>

**7. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

a) Ajuste por inflación impositivo:

La Ley N° 27.430, con las modificaciones de la Ley de Emergencia Pública, estableció la obligatoriedad de la aplicación del ajuste por inflación siguiendo el procedimiento de la Ley del Impuesto a las ganancias, a partir del ejercicio en el cual se cumplieran las condiciones de la ley, lo que se verificó en el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019.

En función de la metodología de transición prevista en la norma impositiva, el efecto del ajuste por inflación impositivo (positivo o negativo), se imputa al resultado gravado en seis cuotas anuales a partir del año al cual corresponde el cálculo. A partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2021, el efecto del ajuste por inflación impositivo se imputa al resultado gravado del mismo ejercicio.

El efecto del ajuste por inflación impositivo fue reconocido como sigue:

Ejercicio cerrado el	Impacto del ajuste por inflación	Reconocido en el resultado impositivo al			Pasivo Diferido
		31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	
31 de diciembre de 2019	18.204.130	3.034.022	3.034.022	3.034.022	3.185.723
31 de diciembre de 2020	364.190.725	-	60.698.454	60.698.454	84.977.836
<b>Total</b>	<b>382.394.855</b>	<b>3.034.022</b>	<b>63.732.476</b>	<b>63.732.476</b>	<b>88.163.559</b>

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente



**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

## b) Cargo por impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias incluye la provisión contable determinada sobre bases fiscales (impuesto corriente), el efecto por reexpresión de los estados contables a moneda de cierre, el defecto de impuesto del ejercicio anterior y las variaciones de los saldos de las cuentas de impuesto diferido. El desglose del mismo es el siguiente:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Impuesto corriente	(396.583.048)	(166.987.178)
Defecto por impuesto a las ganancias del ejercicio anterior	(1.911.263)	-
Impuesto diferido	26.414.293	(193.809.254)
Efecto por reexpresión de los estados contables a moneda de cierre	<u>(224.331.456)</u>	<u>(73.823.930)</u>
Cargo por impuesto a las ganancias	<u>(596.411.474)</u>	<u>(434.620.362)</u>

## c) Impuesto a las ganancias diferido

La composición y la evolución de activo y pasivo por impuesto a las ganancias diferido se informan a continuación:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2020	Cambios reconocidos en resultados	Al 31 de diciembre de 2021	
			Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Ajuste por inflación impositivo	(128.516.247)	40.352.688	-	(88.163.559)
Inversiones	(72.021.976)	(15.608.599)	-	(87.630.575)
Bienes de uso	1.688.521	1.670.204	3.358.725	-
Total	<u>(198.849.702)</u>	<u>26.414.293</u>	<u>3.358.725</u>	<u>(175.794.134)</u>

La Sociedad ha registrado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 un pasivo neto por impuesto diferido de \$ 172.435.409 y \$ 198.849.702 respectivamente, expuesto en el rubro "Cargas fiscales" no corrientes.

El activo por impuesto diferido es reconocido contablemente únicamente en la medida de su recuperabilidad, por lo que el saldo registrado como impuesto diferido activo no supera su valor recuperable. El pasivo por impuesto diferido es reconocido contablemente en su totalidad.

**NOTA 8 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad registra activos cuya disponibilidad se encuentra restringida en función de su operatoria.

Los bienes cuya disponibilidad se encuentra restringida y los respectivos rubros contables donde se presentan al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detallan a continuación:

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

Al 31 de diciembre de 2021

<b>Bienes de disponibilidad restringida</b>	<b>Rubro</b>
USD 769.000 en el mercado MAEClear, USD 820.730 en ROFEX y USD 107.000 en BYMA por futuros y USD 6.596.538 en BYMA	Créditos por servicios
USD 1.046.800 Garantía especial BYMA Dólares	Créditos por servicios
USD 10.000 Garantía Comunicación "A" 6850 BCRA	Créditos por servicios
USD 100.066 Garantía fondo BYMA	Créditos por servicios
USD 500 Garantía MAV	Créditos por servicios
USD 107.826 Garantía BYMA	Créditos por servicios
USD 47.115 Garantía contrato de alquiler LIPSIA	Otros Créditos no corrientes

Al 31 de diciembre de 2020

<b>Bienes de disponibilidad restringida</b>	<b>Rubro</b>
USD 3.918.000 en el mercado MAEClear, USD 977.730 en ROFEX y USD 1.375.145 en BYMA por Posiciones	Créditos por servicios
USD 650.000 Garantía especial BYMA Dólares	Créditos por servicios
USD 10.000 Garantía Comunicación "A" 6850 BCRA	Créditos por servicios
USD 165.427 Garantía fondo BYMA	Créditos por servicios
USD 47.115 Garantía contrato de alquiler LIPSIA	Otros Créditos no corrientes

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Balanz Capital Valores S.A.U. es una Sociedad controlada por Balanz Capital Group, con domicilio legal en Plaza Independencia 753 – 12° Piso CP 11100 - Montevideo – Uruguay.

Los estados contables de la Sociedad incluyen los siguientes saldos correspondientes a operaciones realizadas con sus partes relacionadas:

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022



**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022



KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161



**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

	31/12/2021		31/12/2020	
	Créditos	Deudas	Créditos	Deudas
<b>Créditos o deudas por servicios</b>				
Balanx Capital Int.	-	460.466	-	99.407
Balanx Sociedad Gerente SAU	1.208	30.201.837	3.624	-
Dólar Capital SAU	158.565	-	-	4.528.068
Balanx Capital SA	15.020.814	-	-	26.723.583
<b>Total</b>	<b>15.180.587</b>	<b>30.662.303</b>	<b>3.624</b>	<b>31.351.058</b>

**Transacciones**

	31/12/2020	31/12/2020	
Balanx Sociedad Gerente de FCI	(215.964)	-	Resultados financieros
Dólar Balanz	1.130.025	407.542	Otros ingresos netos
Balanx Capital SA	4.883.042	-	Resultados financieros

**NOTA 10 - GARANTÍA DE LOS DIRECTORES**

Al 31 de diciembre de 2021, los Directores de la Sociedad cumplimentan lo requerido por la Resolución General N° 7/2015 de la Inspección General de Justicia relativo a las garantías a ser presentadas por los Directores de la Sociedad mediante las respectivas pólizas de seguro de caución.

Con fecha 12 de octubre de 2021 mediante la Resolución General N° 15/2021 de la IGJ elevó el monto mínimo de la garantía a prestar, manteniéndose que la misma no puede ser inferior al sesenta por ciento (60%) del monto del capital social en forma conjunta entre todos los titulares designados, pero estableciendo que en ningún caso el monto de la misma podrá ser inferior en forma individual a \$ 300.000 ni superior a \$ 1.000.000 por cada director titular.

**NOTA 11 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

De acuerdo con lo establecido por la Ley General de Sociedades (Ley N° 19.550), la Sociedad deberá asignar como mínimo un 5% de las utilidades de cada ejercicio, hasta alcanzar un 20% del capital social, a la constitución de un fondo de reserva legal.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables la Reserva Legal constituida ha alcanzado el 20% del capital inscripto.

**NOTA 12 - ESTADO DEL CAPITAL**

El Capital Social suscrito, integrado e inscripto asciende a \$ 4.120.000, correspondientes a 4.120.000 de acciones ordinarias nominativas no endosables, de valor nominal \$ 1 cada una, y de 1 voto cada una.

En el Acta de Asamblea N° 29 del 29 de abril de 2021, se resolvió el destino del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, el cual en virtud de la Resolución General N° 777 de la Comisión Nacional de Valores, corresponde reexpresarlos en moneda de celebración de la Asamblea. Los Resultados No Asignados tratados fueron de \$ 220.305.625 (\$ 332.532.909 en moneda constante), se resolvió destinar la suma de \$ 964.226 (\$ 1.455.418 en moneda constante) a incrementar la cuenta Reserva Legal, y destinar el remanente, esto es \$

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente



**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

247.752.535 (\$ 331.077.491 en moneda constante), a distribuir dividendos al único accionista de la Sociedad. Adicionalmente se resolvió desafectar totalmente la cuenta Reserva Voluntaria por la suma de \$ 474.367.442 (\$ 633.908.276 en moneda constante) para distribuir dividendos al único accionista de la Sociedad. Los dividendos fueron cancelados con fondos de libre disponibilidad en el exterior con fecha 1 de junio de 2021.

**NOTA 13 - TÍTULOS VALORES Y OTROS VALORES EN CUSTODIA**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se encuentran depositados en Caja de Valores, títulos valores de comitentes en custodia por \$ 84.970.252 y \$ 7.610.810.791 en moneda constante, respectivamente, valuados según la última cotización bursátil vigente al último día hábil al cierre de cada ejercicio.

**NOTA 14 - PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA**

La Sociedad se encuentra inscrita para actuar como Agente Liquidación y Compensación - Integral según lo establecido en la Resolución General N° 622 de la CNV. De acuerdo a las exigencias previstas a partir de la entrada en vigencia de la Resolución General N° 821 de CNV de fecha 10 de diciembre de 2019, la Sociedad, para actuar en esa categoría de agente deberá contar con un patrimonio neto mínimo equivalente a 470.350 unidades de valor adquisitivo (UVA) actualizables por el coeficiente de estabilidad de referencia (CER) (equivalente a un patrimonio neto mínimo de \$ 45.863.828 al 31 de diciembre de 2021 y \$ 30.252.912 al 31 de diciembre de 2020 (\$ 45.664.240 en moneda constante)).

La Sociedad se encuentra asimismo inscrita en el Registro de Agentes de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión. De acuerdo a las exigencias establecidas en el art. 23 Sección VI Capítulo II Título V del Texto Ordenado de Normas CNV (T.N. 2013), la Sociedad deberá acreditar un patrimonio neto no inferior a \$ 2.500.000 al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

El patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 supera el mínimo exigido por la resolución mencionada precedentemente.

Por su parte, la contrapartida líquida exigible por las resoluciones antedichas, asciende como mínimo al 50% del patrimonio mínimo requerido, la cual es cumplida por la Sociedad y se encuentra integrada conforme el siguiente detalle:

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
<b>Activos disponibles en pesos y en moneda extranjera – Cuentas a la vista en bancos locales y del exterior</b>	
<b><u>Bancos locales en pesos</u></b>	
- Banco Santander Río (cta. 201-000040837)	37.340.857
- Banco de Valores Administrativo (cta. 3-001-0000008941-8)	3.075
- Banco de Valores ACyDI	10.000
- Banco Santander Río (cta. 201-000040837)	3.181.518
- Banco Comafi (cta. 0000-21779-2)	71.571
- Banco Industrial (cta. 447520)	193.833.420
- Banco de Valores (cta. 3-001-0000008929-6)	526.467.272
- Banco de Valores AcyDI (cta. 3-001-0000012138-5)	2.875.670
- Banco Citi (cta. 0/833136/011)	23.413
- Banco Patagonia (cta. 100606119)	942.680
- BNY Mellon Terceros (Pesos) (cta. 9037770320)	10.244
- Banco Galicia (cta. 808818-5999-4)	290.707
<b>Subtotal al 31/12/2021</b>	<b>765.050.427</b>
<b>Subtotal al 31/12/2020</b>	<b>426.965.366</b>
<b><u>Bancos locales en dólares</u></b>	
- Banco de Valores (USD Billete) (cta. 9-001-0000010412-2)	1.779.189.427
- Banco Comafi (Dólar MEP) (cta. 0001-52948/5)	1.544.417.159
- Banco Citibank (Dólar Cable) (cta. 36375429)	1.792.756.988
- Banco Industrial (Dólar MEP) (cta. 447520)	620.936.525
- Citibank (Dólar MEP) (cta. 0833136011)	2.153.016
- BCRA (Dólar MEP) (cta. 69.402)	1.406.882
- Banco de Valores (USD) (cta. 9-001-0000012140-8)	195.313.608
- Banco Santander Río (USD) Mep	246.771.238
- Banco Santander Río (USD) (cta. 201-0047180)	485.814.408
<b>Subtotal al 31/12/2021</b>	<b>6.668.759.251</b>
<b>Subtotal al 31/12/2020</b>	<b>14.257.963.020</b>

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
AbogadoVéase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161  
**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
<b>Activos disponibles en pesos y en moneda extranjera – Cuentas a la vista en bancos locales y del exterior</b>	
<b><u>Bancos del exterior en moneda extranjera</u></b>	
- Banco Santander Río (USD) Boston	3.446.880
- Banco BNY Mellon (cta. 90418400)	969.181.167
- Banco BNY Mellon Terceros (cta. 9037778400)	81.627.341
- Banco BNY Mellon Terceros	19.410
- BNY Mellon (Euros) (cta. 9041849780)	1.934.848
- BONY Cash (cta. 890-1416-983)	19.990.706
<b>Subtotal al 31/12/2021</b>	<b>1.076.200.352</b>
<b>Subtotal al 31/12/2020</b>	<b>2.157.577.163</b>
<b>Total al 31/12/2021</b>	<b>8.510.010.030</b>
<b>Total al 31/12/2020</b>	<b>16.842.505.549</b>

**NOTA 15 – CONTEXTO ECONOMICO****15.1 Situación de mercado**

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han presentado una importante volatilidad como consecuencia de acontecimientos políticos y económicos, con indicadores de significativa devaluación del peso argentino, incremento sostenido de los índices inflacionarios, riesgo país en niveles superiores a los habituales y caída de la actividad económica como resultado de la recesión iniciada en años anteriores y profundizada durante la etapa de aislamiento social preventivo y obligatorio, como se describe más abajo.

En este contexto, el 21 de diciembre de 2019, el Senado de la Nación Argentina convirtió en ley la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la Emergencia Pública (la “Ley de Emergencia Económica”) en virtud de la cual se declaró la emergencia pública en materia económica, financiera, administrativa, previsional, energética, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2020, prorrogada por el Decreto N° 1042/2020 hasta el 31 de diciembre de 2021.

Así, la Ley de Emergencia Económica dispuso también la suspensión hasta el 31 de diciembre de 2021 de la reducción de la alícuota del impuesto a las ganancias y asimismo la suspensión del pacto fiscal del año 2017 que establecía la baja paulatina del impuesto sobre los ingresos brutos hasta el 31 de diciembre de 2020.

En particular, en relación con los activos financieros, se establecieron las siguientes medidas de postergación de vencimientos y/o reestructuración de títulos públicos:

- Mediante el Decreto N° 598/2019 de fecha 28 de agosto de 2019, el Gobierno Nacional dispuso la postergación de los vencimientos de títulos de corto plazo (Letes, Lecap, Lecer y Lelink). Por otra parte, el Decreto N°49/2019 del 19 de diciembre de 2019 dispuso la postergación del pago de las Letras del Tesoro en Dólares al 31 de agosto de 2020.

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

  
**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

  
**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

  
**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente



**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

- El Decreto N° 141/2020 del 11 de febrero de 2020 dispuso la postergación del pago de la amortización correspondiente a los “Bonos de la Nación Argentina en Moneda Dual Vencimiento 2020” al día 30 de septiembre de 2020 a la vez que se interrumpió el devengamiento de los intereses.
- El Decreto N° 346/2020 del 5 de abril de 2020 estableció el diferimiento de los pagos de los servicios de intereses y amortizaciones de capital de la deuda pública nacional instrumentada mediante títulos denominados en dólares estadounidenses emitidos bajo ley de la República Argentina hasta el 31 de diciembre de 2020, o hasta la fecha anterior que el Ministerio de Economía determine, considerando el grado de avance y ejecución del proceso de restauración de la sostenibilidad de la deuda pública.
- El Decreto N° 391/2020 de fecha 21 de abril de 2020 estableció la reestructuración de los Títulos Públicos de la República Argentina emitidos bajo ley extranjera mediante una invitación a canjear dichos títulos fijando con fecha límite para la presentación el 8 de mayo. Luego de la extensión de dicho vencimiento mediante Resoluciones N°221/2020 y N° 350/2020 del Ministerio de Economía y la aprobación de una enmienda a la propuesta del 21 de abril de 2020 mediante el Decreto N° 582/2020 de fecha 7 de julio de 2020, finalmente el 31 de agosto de 2020 se anunciaron los resultados de la reestructuración de bonos con legislación extranjera, logrando un canje del 99,01% de todos los bonos alcanzados.
- Con fecha 4 de septiembre de 2020 el Ministerio de Economía anunció los resultados del canje de la deuda bajo ley local. La propuesta local de canje de deuda involucró 29 títulos (incluyendo Letes, Bonar, Par, Discount, Lelink, Bonos Dual, Bontes), a cuyos tenedores se les ofreció nuevos bonos en dólares y en pesos ajustables por CER. Los tenedores de instrumentos denominados y a pagar en dólares (Letes, Bonars, Par y Discounts) pudieron canjearlos por nuevos Bonos en dólares Step-up Ley Argentina con vencimientos en los años 2030, 2035, 2038 y 2041, según los términos de la oferta.
- El 4 de noviembre de 2020 mediante Resolución N° 540/2020 el Ministerio de Economía estableció el procedimiento para que los títulos elegibles no ingresados en la reestructuración de títulos públicos denominados en moneda extranjera emitidos bajo ley argentina del mes de septiembre de 2020 puedan adherir al canje. Con fecha 30 de julio de 2021 se anunciaron los resultados de esta reestructuración logrando un canje del 99,65% de la totalidad de los títulos elegibles.
- Con fecha 16 de junio de 2021 se dispuso un nuevo llamado a licitación de Letras del Tesoro Nacional (Ledes, Lepase y Lecer) y de conversión de Boncer 2021 (TC21) por una canasta de títulos CER con vencimiento en 2022 y 2023.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no registra instrumentos de deuda del sector público afectados por estas medidas.

**15.2 Situación de la pandemia Covid-19**

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia al brote de Coronavirus (COVID-19), debido a su rápida propagación a más de 150 países. La mayoría de los gobiernos tomaron medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyeron: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los denominados esenciales o de primera necesidad (sanitarios, alimenticios, combustibles y comunicaciones) y cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre.

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022



**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161



**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

presentados en forma comparativa (en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

En la República Argentina, donde opera la Sociedad, el 12 de marzo de 2020 a través del Decreto del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) N°260/2020, y sus modificatorias, se decretó la emergencia sanitaria para la gestión de la situación de crisis ocasionada por el COVID-19, y finalmente, con fecha 19 de marzo de 2020, el PEN emitió el Decreto N°297/2020 por el que se declaró el aislamiento social, preventivo y obligatorio (ASPO), el cual rigió desde 20 de marzo de 2020 hasta el 8 de noviembre de 2020, de acuerdo a las sucesivas extensiones de plazo establecidas por posteriores Decretos publicados en el Boletín Oficial. Mediante Decreto N° 875/2020 del 7 de noviembre de 2020 el PEN estableció la medida de distanciamiento social, preventivo y obligatorio (DISPO), la cual se extendió mediante sucesivos decretos hasta el 9 de abril de 2021 para todas las personas que residan o transiten en los aglomerados urbanos y en los partidos o provincias en tanto estos verifiquen en forma positiva la totalidad de los parámetros epidemiológicos y sanitarios establecidos. Asimismo, mediante el Decreto N° 235/2021 el PEN estableció una serie de medidas generales de prevención y disposición locales y focalizadas de contención a fin de mitigar la propagación del virus, el cual rigió desde el 10 de abril de 2021 y se extendió por posteriores Decretos. En particular, el Decreto N° 287/21 estableció medidas de prevención intensivas y focalizadas geográficamente en función a indicadores de riesgo epidemiológico y sanitario de cada zona del país a fin de contener la segunda ola de Covid-19. Esta medida fue prorrogada mediante Decretos N° 455/2021 y N° 494/2021 hasta el 1° de octubre de 2021. Con fecha 1° de octubre de 2021 se publicó el Decreto N° 676/2021 que establece nuevas medidas preventivas generales para el Covid-19 y regula la realización de las actividades de mayor riesgo epidemiológico y sanitario, hasta el 31 de diciembre de 2022 inclusive. Esta medida fue prorrogada mediante Decreto N° 867/2021 hasta el 31 de diciembre de 2022.

Las medidas adoptadas por el PEN llevaron originalmente a la ralentización o suspensión de la mayoría de las actividades no esenciales desarrolladas por los individuos y, consecuentemente, afectaron de forma significativa la economía nacional, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y de los tipos de interés.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad no ha sufrido impactos significativos derivados de estos sucesos sobre su situación patrimonial y financiera, sobre sus resultados y/o sobre sus flujos de efectivo. La Dirección estima que tampoco sufrirá impactos significativos en el futuro de continuar con al menos el nivel actual de actividad.

**NOTA 16 - TRANSCRIPCIÓN DE LIBROS**

A la fecha de emisión de los presentes estados contables se encuentran pendientes de transcripción los presentes estados contables en el libro Inventario y Balances así como la registración de sus asientos al Libro Diario correspondientes al mes de diciembre 2021.

**NOTA 17 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los estados contables, que puedan afectar significativamente la situación patrimonial o los resultados de la Sociedad a la fecha de cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente



**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa**

(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

**ANEXO I****INVERSIONES**

	Cantidad	Cotización	31/12/2021	31/12/2020
<b>Títulos públicos en pesos</b>				
. DICP	377.550	33,00	12.459.150	9.294.951
. TVPY	3.340.535	2,11	7.048.529	10.921.740
. TVPP	521.882.626	0,01	7.567.298	20.577.319
. TVPA	31.430.517	0,81	25.458.719	30.139.035
. TVY0	2.333.438	1,50	3.500.157	3.169.916
. TVPE	76.006	2,45	186.215	103.252
. BUEAIR27 - ONO CDAD BS AS REGS 7,5% V.01/06/27	1.000.000	93,15	93.153.944	-
. BDC24	112.604.451	0,95	106.580.113	30.737.552
. BONO PROV. NEUQUEN REGS 7,5% 27/04/2025CERT.GL PERM	118.198	61,39	7.256.221	-
. PBY22	49.942.000	1,01	50.616.217	-
. BDC28	785.993	0,91	715.254	-
. TDEC2 - TD PUBL.GARANTIZ. EPEC V.17/8/22 US\$ CG	25.717	23,16	595.560	-
. TX23 - BONO TESORO \$ AJ. CER vto. 25/03/23	7.525.656	1,90	14.298.746	881.766
. TX22 - BONO TESORO \$ AJ. CER 1,20% V.18/03/22	490.223	1,91	937.551	939.737
. TX26 - BONO DEL TESORO BONCER 2% \$ 2026	2.358.799	1,55	3.662.035	3.108.238
. BONO PCIA BSAS \$ CANC DE DEUDA V07/09/22	14.891.339	0,73	10.936.372	-
. T D CIUDAD DE BS. AS LEY N 6385 \$ C.G.	48.214.774	0,88	42.187.927	-
. GD46- BONOS REP. ARG. US\$ STEP UP V.09/07/46	1.751.894	68,00	119.128.792	-
. BONO EMERGENCIA PCIA MZA V.28/05/25 \$ CG CERT. GL. PERM	31.400.000	1,09	34.206.797	-
. L2DG9	2.274	29,73	67.608	-
. NEUQ3A - LETRAS DEL TESORO DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN SERIE IV CLASE 3 A. . S31D1 - LT REP. ARG A DESCUENTO V.31/12/2021 \$ CG	14.653.822	1,15	16.793.497	-
. X31D1 - LT REP. ARG AJ. CER DTO. V.31/12/2021 \$ C	145.857.535	1,00	145.317.862	-
. TITULOS DE DEUDA LEY 6282 V.15/01/22	-	-	-	75.419.489
. TO23P	-	-	-	10.903.132
. TX24	-	-	-	2.426.600
. S26F1 - LETRA TESORO \$ 168D A DESC. V.26/02/21	-	-	-	594.766
<b>Total Títulos públicos en pesos</b>			<b>704.158.079</b>	<b>199.217.493</b>

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022


**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161



**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa**

(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

**ANEXO I**

	Cantidad	Cotización	31/12/2021	31/12/2020
<b>Titulos públicos en US\$</b>				
. GD30 - BONOS REP. ARG. US\$ STEP UP V.09/07/30	-	-	-	19.024.691
. GD29 - BONOS REP. ARG. US\$ 1% STEP UP V.09/07/29	9.905.044	78,50	777.545.954	-
. AE38 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	4.000.000	73,20	292.800.000	-
. GD41 - BONOS REP. ARG. US\$ STEP UP V.09/07/41	460.938	74,12	34.164.725	-
. US TREASURY BILL ZCP V.17/02/2022	3.177.866	102,52	325.785.049	-
. BONO PCIA BS AS REGS NEW US\$ 2037.A	240.881	92,00	22.161.052	-
. US TREASURY BILL ZCP V.24/02/2022	142.000	102,52	14.557.403	-
. B.TESORO VINC USD VT 28/04/2023 C.G	62.522	108,05	6.755.502	-
. US TREASURY BILL ZCP V.16/06/2022	11.000.000	102,46	1.127.111.032	-
. US TREASURY NOTE 0,125% V.30/09/2022	7.000.000	102,46	717.195.063	-
. US TREASURY NOTE 1,625% VTO 15/08/2022	6.000.000	104,05	624.272.986	-
. COLOREP - COLOMBIA REP 3.125 15APR31	1.000.000	93,18	93.182.478	-
. ECOPET - ECOPETROL S A 4.625 02NOV31	500.000	100,59	50.297.337	-
. FECORP - FRONTERA ENERGY CORP 7.875 21JUN28	140.000	96,52	13.513.448	-
. T+T - TRINIDAD + TOBAGO GOVER 4.5 26JUN30	500.000	103,91	51.953.035	-
. BNP 09/06 - BNP PARIBAS SA 0.0 09JUN23	250.000	103,19	25.796.595	-
. BNP 09/06 - BNP PARIBAS SA 0.0 09JUN23 (2)	250.000	103,19	25.796.595	-
. CREDSUI - CREDIT SUISSE(LOND 0.0 31DEC49	172.000	101,69	17.490.609	-
. ERF25 BONO PCIA ENTRE RIOS REFS 8.75% 08/02/22	-	-	-	10.865.158
. BP28	-	-	-	5.396.180
. BP 28 - Canje opción 3	-	-	-	181.311.635
. BONO PROV. DE SANTA FE REGS 7,% V.01/06/27	-	-	-	15.292.015
. BNO21	-	-	-	13.461.704
. GD38	-	-	-	5.099.984
. US TREASURY BILL ZCP VTO 17/06/2021	-	-	-	1.013.361.301
. US TREASURY BILL ZCP V.29/04/2021	-	-	-	1.520.183.912
. AL30 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	-	-	-	742.900
<b>Total Titulos públicos en US\$</b>			<b>4.220.378.863</b>	<b>2.784.739.480</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022



**ERNESTO SANGUINETTI**  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161



**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa**

(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

**ANEXO I**

	Cantidad	Cotización	31/12/2021	31/12/2020
<b>Acciones con cotización en pesos</b>				
. Galicia	230	195,35	44.931	41.948
. Francés	23.778	224,30	5.333.405	14.305.771
. Transener	84.261	54,10	4.558.520	-
. Cresud	1.084	98,35	106.611	101.641
. Citi	135	4.072,00	549.720	-
. BMA	133	287,60	38.251	45.631
. AIG	270	2.289,50	618.165	-
. Pampa Energía	105.251	166,20	17.492.716	59.426.579
. YPF	480	778,45	373.656	8.010.863
. AAPL	20.427	3.627,00	74.088.729	50.723.521
. CEDEAR COCA COLA COMPANY ESCRIT	2.240	2.384,50	5.341.280	-
. CEDEAR INTEL CORPORATION ESCRIT	1.510	2.100,00	3.171.000	116.018
. CEDEAR THE BOEING COMPANY ESCRIT	6	6.850,00	41.100	-
. CEDEAR DISNEY COMMON STOCK ESCRIT	256	7.918,50	2.027.136	39.613
. CEDEAR JOHNSON & JOHNSON ESCRIT	115	6.983,50	803.103	-
. CEDEAR MCDONALDSS CORPORATION ESCRIT	112	6.738,50	754.712	-
. CEDEAR BUNGE LIMITED	50	3.730,00	186.500	-
. BOLT S.A. ACCIONES ORD	180	4,21	758	1.060
. TGSU2	403	181,10	72.983	93.160
. CEDEAR WAL-MART STORES INC. ESCRIT	534	4.811,50	2.569.341	25.007.581
. CEDEAR PFIZER INC. ESC.	96	5.894,50	565.872	-
. CEDEAR MICROSOFT CORP. ESCRIT	1.523	6.884,50	10.485.094	81.702
. CEDEAR COMPANHIA VALE DO RIO DOCE	1.101	1.423,00	1.566.723	397.598
. CEDEAR INTER.BUSINESS MACHINES (IBM)ESC	75	5.402,50	405.188	-
. CEDEAR CISCO SYSTEMS INC ESCRIT	900	2.568,50	2.311.650	19.170
. AUY	1.622	835,50	1.355.181	-
. PG	90	6.604,50	594.405	-
. CAT	190	8.375,00	1.591.250	39.245
. CEDEAR CHEVRON TEXACO CORPORATION ESCR	688	2.959,50	2.036.136	-
. JPM	199	6.444,00	1.282.356	-
. BCS	41	2.088,50	85.629	-
. GOOGL	174	10.218,00	1.777.932	-
. CEPU	90.000	64,60	5.814.000	4.876.924
. CEDEAR BP	4.635	1.092,00	5.061.420	-
. MELI	900	4.562,50	4.106.250	-
. BYMA	260.638	1.040,00	271.063.520	241.006.140
. BBD	3.906	691,50	2.700.999	-
<b>Sub - Acciones con cotización en pesos</b>			<b>430.976.222</b>	<b>404.334.165</b>

Vease nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Vease nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa****(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)****ANEXO I**

	<b>Cantidad</b>	<b>Cotización</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
. ADR PAM	95	2.140,62	203.359	-
. ADR TS	12.751	2.124,21	27.085.858	26.723.282
. ADR BMA	2.900	1.468,09	4.257.451	-
. ADR TEO	2.200	521,83	1.148.019	-
. DESP	25	1.008,80	25.220	-
. LOMA	1.287	272,20	350.321	351.128
. VALO	4.691.005	26,50	124.311.633	205.693.741
. CEDEAR ETSY INC.	224	2.823,00	632.352	-
. CEDEAR SCHLUMBERGER LIMITED ESC.	6	2.003,00	12.018	-
. CEDEAR BHP BILLITON LIMITED	2	6.100,00	12.200	-
. CEDEAR PAN AMERICAN SILVER CORP	273	1.680,00	458.640	-
. CEDEAR TOYOTA MOTOR CORPORATION	395	7.450,00	2.942.750	-
. CEDEAR AZTRAZENEC A PLC ADR	22	5.896,00	129.712	-
. CEDEAR HONDA MOT	14	5.700,00	79.800	-
. CEDEAR DOCUSING INC.	66	1.449,00	95.634	-
. CEDEAR COEUR DALENE MINES	124	1.004,50	124.558	-
. CEDEAR NOKIA CORPORATION ESCRIT.	3.648	1.277,00	4.658.496	-
. Telecom	-	-	-	4.183.773
. CEDEAR VERIZON COMUNICATIONS INC	-	-	-	38.128
. CEDEAR GENERAL ELECTRIC COMPANY ESC.	-	-	-	115.433
. CEDEAR 3 M COMPANY ESC	-	-	-	15.158
<b>Total Acciones con cotización en pesos</b>			<b>597.504.243</b>	<b>641.454.808</b>

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa**

(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

**ANEXO I**

	Cantidad	Cotización	31/12/2021	31/12/2020
<b>Acciones con cotización en US\$</b>				
· CEDEAR GILEAD SCIENCES, INC	8	3.700,00	29.600	-
· CEDEAR LOCKHEED MARTIN CORP.ESC.	80	3.577,50	286.200	-
· XOM	225	6.232,19	1.402.243	-
· MMM	1	18.211,65	18.212	-
· AXP.E	2	16.829,68	33.659	-
· VZ.E	12	5.356,67	64.280	-
· (SUPV) DTC	3.456	198,89	687.360	-
· CEDEAR QCOM	346	3.409,00	1.179.514	-
· AMZN.E	3	345.788,68	1.037.366	-
· CEDEAR NVIDIA CORPORATION	480	2.517,50	1.208.400	-
· CEDEAR DIAGEO PLC ADR	12	7.437,00	89.244	-
· ADR FOMENTO ECONOMICO MEXICO (FMX)	6	7.928,90	47.573	-
· ADR VISTA OIL & GAS SAB DE CV	8.500	537,20	4.566.241	-
· CEDEAR AT y T	498	1.674,00	833.652	-
· ADR BARRICK GOLD CORP (ABX)	98	1.929,43	189.084	-
· CEDEAR GLAXOSMITHKLINE PLC	88	2.225,00	195.800	-
· ADR ROYAL DUTCH SHELL PLC (RDSB)	3	4.451,42	13.354	-
· CEDEAR UNILEVER N.V. NY REG. SHARES ADR	2	3.625,00	7.250	8.765
· CEDEAR AMERICA MOVIL, S.A.B DE C.V.	7	4.253,00	29.771	-
· CEDEAR TESLA, INC	540	14.527,00	7.844.580	-
· CEDEAR BAIDU, INC.	165	2.795,00	461.175	-
· CEDEAR NOVARTIS AG ADR	40	4.428,00	177.120	-
· CEDEAR FACEBOOK, INC	432	8.748,00	3.779.136	-
· CEDEAR GLOBANT S.A.	252	10.686,00	2.692.872	-
· SNE - CEDEAR SONY	4	6.407,00	25.628	21.621
· CEDEAR TAIWAN SE	1	73.201,50	73.202	-
· CEDEAR NETFLIX, INC	32	7.798,00	249.536	-
· CEDEAR FEDEX CORPORATION	30	5.267,00	158.010	-
· ITUB - CEDEAR ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	354	759,00	268.686	-
· DE - CEDEAR DEERE & COMPANY ESC	30	6.982,50	209.475	-
· EBAY.E - EBAY INC	47	6.846,29	321.775	-
· MO - CEDEAR ALTRIA GROUP INC	1.005	2.376,00	2.387.880	2.195.211
<b>Sub total - Acciones con cotización en US\$</b>			<b>30.567.878</b>	<b>2.225.597</b>

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente



**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa**

(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

**ANEXO I**

	Cantidad	Cotización	31/12/2021	31/12/2020
· GS CEDEAR THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC	286	5.980,00	1.710.280	-
· CEDEAR ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	90	2.776,00	249.840	-
· CEDEAR SHOPIFY INC.	1.605	2.667,50	4.281.338	-
· SQUARE INC. (SQ)	56	16.950,66	949.237	-
· CEDEAR VISA INC	708	7.349,00	5.203.092	-
· CEDEAR BERKSHIRE HATHAWAY INC.	198	2.762,00	546.876	-
· ADVANCED MICRODEVICES SIN OFERTA PUBLICA	88	14.880,78	1.309.508	-
· PayPal Holdings Inc (PYPL)	2	19.671,54	39.343	-
· BROADCOM INC (AVGO)	1	68.184,00	68.184	-
· CEDEAR ANALOG DEVICES INC.ESC	9	12.400,00	111.600	-
· CEDEAR ARCOS DORADOS HOLDINGS INC	3.138	2.335,00	7.327.230	-
· CEDEAR SPOTIFY TECHNOLOGY / 8547 / SPOT	224	1.738,00	389.312	-
· CEDEAR FREEPORT MCMORAN / 8434 / FCX	27	8.445,00	228.015	-
· CEDEAR SNOWFLAKE INC / 8548 / SNOW	60	2.339,50	140.370	-
· CEDEAR ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC. / 8543 / ZM	329	830,00	273.070	-
· CEDEAR PEPSICO INC. ESC	6	5.789,00	34.734	-
· CEDEAR SA-P AKTIENGESELLSCHAFT ADR	6	4.750,00	28.500	-
· CEDEAR BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	1	1.185,00	1.185	-
· CEDEAR WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	75	3.540,00	265.500	-
· TWTR.E - TWITTER INC. (TWTR)	41	4.558,04	186.880	-
· SBUX.E - STARBUCKS CORP. (SBUX)	1	11.916,92	11.917	-
· HAL.E - HALLIBURTON COMPANY (HAL)	1	2.333,36	2.333	-
· AMAT.E - APPLIED MATERIALS (AMAT)	2	16.196,11	32.392	-
· ABT.E - ABBOTT LABORATORIES COM (ABT)	3	14.455,32	43.366	-
· GE.E - GENERAL ELECTRIC CO. (GEZZZZ)	36	9.708,64	349.511	-
· MRK.E - MERK & CO (MRK)	4	7.908,39	31.634	-
· CEDEAR JOHNSON & JOHNSON -ADR VTO.2023 ESCRITURAL	4.535.100	227,00	1.029.467.700	-
· ADBE.E - ADOBE SYSTEMS INC. (ADBE)	2	58.490,74	116.981	-
· BIIB.E - BIOGEN INC	2	24.604,80	49.210	-
· UNH.E - UNITEDHEALTH GROUP INC. (UNH)	8	51.714,16	413.713	-
· EFX.E - EQUIFAX INC	2	29.888,68	59.777	-
· DJNJ3 - CEDEAR JOHNSON & JOHNSON ADR VTO.2029	270.000	300,50	81.135.000	-
· AMZN - CEDEAR AMAZON COM INC	-	-	-	9.982
<b>Total Acciones con cotización en US\$</b>			<b>1.165.625.506</b>	<b>2.235.579</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022



**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161



**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa**

(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

**ANEXO I**

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b><u>Fondo Común de Inversión en pesos</u></b>				
. Fondo Balanz Excalibur Regisseur Clase A	120.068	8,64	1.037.495	-
. Fondo BALANZ INFRA Case C	202.727.513	1,42	288.858.122	-
. Fondo ADCAP Money Market	-	-	-	135.847.471
. Fondo Quinquela Money Market	-	-	-	150.941.634
<b>Total Fondo Común de Inversión en pesos</b>			<b>289.895.617</b>	<b>286.789.105</b>
<b><u>Fondo Común de Inversión USS</u></b>				
. Fondo NEUBERGER BERMAN IF-5G CONNECTIV (I)	76.351	1.769,48	135.101.914	-
. Fondo Balanz Sudamericano Dólar Clase A	-	-	-	69.711.369
<b>Total Fondo Común de Inversión USS</b>			<b>135.101.914</b>	<b>69.711.369</b>
<b><u>Valores de Deuda de Fideicomisos Financieros en USS</u></b>				
. CI02Q - CP FF CITES I USS CG / 54819	1.000.000	71,73	71.730.000	75.470.817
<b>Total Valores de Deuda de Fideicomisos Financieros en USS</b>			<b>71.730.000</b>	<b>75.470.817</b>

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
AbogadoVéase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161  
**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa**

(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

**ANEXO I**

	Cantidad	Cotización	31/12/2021	31/12/2020
<b>Obligaciones negociables en pesos</b>				
. ODN9	50.000	190,00	9.500.000	-
. ON WPE INTERNATIONAL REGS 10.375 9/20	690.000	6,92	4.774.869	34.973
. RPC20 - ON IRSA CL 2 REGS 8 75 VTO 23/03/23	16.500	207,50	3.423.750	13.331.165
. RCC90 - ON ARCOR CLASE 9 REGS 6% VTO 06/07/2023	1.435.000	205,01	294.189.350	-
. BYC20	1.820.000	99,05	180.279.375	-
. GMFRO	2.067.000	87,86	181.611.439	-
. VP00P	4.000.000	0,00	4	6
. BACAO	105.000	180,21	18.921.857	-
. MGC10	680.000	93,44	63.537.672	-
. AECAO	1.434.000	88,13	126.380.473	-
. BACBO	42.000.000	0,97	40.740.000	-
. CAC20	1.071.000	104,06	111.445.904	-
. AGUSAN23	500.000	57,57	28.784.035	-
. TSC20	660.000	95,70	63.159.876	117.351.227
. VSC30 - ON VISTA OIL & GAS CLASE 3	543.999	195,00	106.079.805	389.646.832
. YFC40 - ON YPF LUZ CLASE 4	5.826	93,44	544.392	735.527
. PQCDO- ON PETROQUIMICA COMODORO RIVADAVIA CLASE D	529.941	209,00	110.757.669	185.043.154
. NES3P - ON PYMES CNV GARANTIZADAS NEA TEX SERIE II	5.000.000	1,12	5.576.235	-
. DHC5V - VCP CREDICUOTAS CONSUMO CLASE V	95.000.000	1,05	99.702.500	-
. TLCAO - ON TELECOM ARGENTINA CLASE 10 UVA	2.694.925	96,76	260.772.989	-
. BH480	-	-	-	8.308.000
. ON IRSA CLASE 6	-	-	-	371.351
. BXC80	-	-	-	527.289
. TLC60 - ON TELECOM ARG CL 6	-	-	-	152.556.709
. ON CREAURBAN SA CL.3 TV V.23/04/21 \$ C G	-	-	-	32.135.474
. TTC30 ON TECPETROL CL 3 \$ C G	-	-	-	4.716.171
. TTC10	-	-	-	50.438.070
<b>Total Obligaciones negociables en pesos</b>			<b>1.710.182.194</b>	<b>955.195.948</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022



**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161



**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente



**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa**

(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

**ANEXO I**

	Cantidad	Cotizacion	31/12/2021	31/12/2020
<b>Obligaciones negociables en USS</b>				
. YCA60	1.245.000	171,50	213.517.500	-
. ON YPF CL 2 USS 10% V.25/07/2026	127.000	95,83	12.170.945	-
. MGC30 - ON PAMPA ENERGIA REGS 9,125% V.15/04/29	247.000	92,04	22.732.725	-
. ON VISTA OIL&GAS C.2 USS C.G. V.08/08/22	448.454	204,00	91.484.616	96.341.767
. TLC50 - ON TELECOM ARG SA 8,5% V.06/08/2025	-	208,00	-	1.731.796
. TLC10 - ON TELECOM ARGENTINA 8% V.18/07/2026	36.000	107,13	3.856.802	-
. AER10 - ON AEROP. ARG. 2000 SA 6,875 % V.01/02/27	2.134.833	78,76	168.146.750	881.028
. IRC90 - ON IRSA CLASE 9	197.801	207,00	40.944.807	-
. PN7CO - ON PAN AMERICAN ENRG USS C7	6.894	131,20	904.493	-
. PZC50 - ON PLAZA LOGISTICA CL.5 USS V.04/06/23 CG	3.901.861	183,18	714.746.800	-
. DRS50 - ON RED SURCOS S 5	19.093	110,59	2.111.532	-
. VSC70 - ON VISTA OIL & GAS ARGENTINA CLASE VII	591.000	103,81	61.350.855	-
. YPF6 - ON YPF LUZ CLASE 6	5.000	102,34	511.703	-
. PNDCO - PAN AMERICAN ENERGY CL 12	1.090.000	236,00	257.240.000	-
. HJC70 - ON JOHN DEERE CLASE 7	27.030	201,97	5.459.155	-
. CS340 - ON CRESUD S.A.C.I.F.A. SERIE 20	1	200,00	200	-
. MTCGO - ON MASTELLONE HERMANOS REGS 10,95% V.30/06/26	1.606.925	210,00	337.454.250	-
. MSS90 - ON MSU SERIE IX - DOLAR LINK	8.050	104,13	838.255	-
. CLS10 - ON CLISA REGS 25/07/2027	720.594	49,90	35.957.775	-
. MIFEL 9 3/4 05/16/22	260.000	105,41	27.405.810	-
. C.B.OI SA 10% V.05/02/2025	500.000	94,17	47.085.386	-
. FUC10 - ON FUHRMANN CLASE I	164.337	109,04	17.919.306	-
. MRCBO - ON GENERACIÓN MEDITERRÁNEA S.A. Y CENTRAL TÉRMICA ROCA S.A. CLASE 11	500.000	112,04	56.017.900	-
. GNCXO - ON GENNEIA SA REGS 8,75% V.02/09/2027	577.651	99,48	57.464.918	-
. LEC30 - ON ALBANESI ENERGÍA CLASE III DÓLAR LINK	99.015	101,51	10.051.013	-
. RUC30 - ON MSU ENERGY CLASE III	1.000	208,00	208.000	-
. GN350 - ON GENNEIA CLASE 35 - DÓLAR LINK	52.904	102,17	5.405.202	-
. JOHNSON&JOHNSON 6,95% VTO.01/09/2029	330.000	142,70	47.089.527	-
. YPF LUZ	-	-	-	-
. MRC6P	-	-	-	17.720.198
. CSFQO - ON CRESUD CLASE 25 V.12/07/21 USS CG	-	-	-	-
<b>Sub Total - Obligaciones negociables en USS</b>			<b>2.238.076.225</b>	<b>116.674.789</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022



**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161



**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa**

(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

**ANEXO I**

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotizacion</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
. ON AEROPUERTOS ARGENTINA CL 2	-	-	-	114.542.628
. CSIWO - ON CRESUD S.A CL.30	-	-	-	274.160.013
. CPI80 - ON CIA G COMBUSTIBLE 18	-	-	-	143.001.021
. ON MSU S.A SERIE VII CLASE B	-	-	-	133.389.654
. ON CABLEVISION CL A REGS 6 50% 15/06/21 (91920)	-	-	-	105.906.002
. GNCLO	-	-	-	13.410.845
. MRC50 - ON GENERACIÓN MEDITERRÁNEA Y CENTRAL TÉRMICA ROCA CLASES V	-	-	-	12.909.692
. JHCIO - ON JOHN DEERE CL.17 V. 6/4/22 U\$S ESC	-	-	-	9.876.656
<b>Total Obligaciones negociables en U\$S</b>			<b>2.238.076.225</b>	<b>923.871.300</b>
<b><u>Cheque de Pago Diferido</u></b>				
. MAV291200146 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 29-12-2021	50.242.210	1,00	50.041.317	-
. MAV291200147 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 29-12-2021	50.000.000	0,99	49.697.882	-
. MAV030100115 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 03-01-2022	25.898.219	0,99	25.741.732	-
. MAV030100114 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 03-01-2022	3.955.171	0,99	3.931.272	-
. MAV311200148 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 31-12-2021	1.047.358	0,99	1.041.028	-
. MAV782094 (Custodia MAV) Vto 25-01-21	-	-	-	14.764.436
<b>Total - Cheque de Pago Diferido</b>			<b>130.453.231</b>	<b>14.764.436</b>
<b>Total Inversiones corrientes</b>			<b>11.263.105.872</b>	<b>5.953.450.335</b>
<b>Inversiones No Corrientes</b>				
			<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>Aporte SGR</b>			<b>8.000.000</b>	-

Véase nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022



**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161



**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

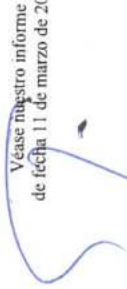
Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa  
(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)****ANEXO II****BIENES DE USO**

Cuenta principal	Valor de origen		Valores al cierre del ejercicio	Depreciaciones			Neto resultante		
	Valor al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio		Acumuladas al inicio del ejercicio	Alicuota	Monto del ejercicio	Acumuladas al cierre ejercicio	31/12/2021	31/12/2020
Mobiliarios	64.626.744	9.659.431	74.286.175		20%	(9.880.877)	(53.484.102)	20.802.073	21.023.519
Equipos de oficina	374.938.704	102.184.058	477.122.762		20%	(121.979.085)	(334.940.248)	142.182.514	161.977.541
Total al 31/12/2021	439.565.448	111.843.489	551.408.937	(1)		(131.859.962)	(388.424.350)	162.984.587	
Total al 31/12/2020	216.785.153	222.780.295	439.565.448			(115.771.427)	(256.564.388)	183.001.060	

(1) Anexo VI

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022



**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6



**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa**  
(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)**ANEXO III****ACTIVOS INTANGIBLES**

Cuenta principal	Valor de origen		Valores al cierre del ejercicio	Amortizaciones			Neto resultante		
	Valor al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio		Acumuladas al inicio del ejercicio	Alicuota	Monto del ejercicio	Acumuladas al cierre ejercicio	31/12/2021	31/12/2020
Licencias	76.141.521	18.881.452	95.022.973	(28.344.969)	20%	(18.274.799)	(46.619.768)	48.403.205	47.796.552
Total al 31/12/2021	76.141.521	18.881.452	95.022.973	(28.344.969)	(1)	(18.274.799)	(46.619.768)	48.403.205	
Total al 31/12/2020	43.066.176	33.075.345	76.141.521	(13.615.411)		(14.729.558)	(28.344.969)		47.796.552

(1) Anexo VI

Véase nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022


**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022


**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente



**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa**

(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

ANEXO IV

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES**

<b>Rubro</b>	<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Resultado monetario generado por provisiones</b>	<b>Saldos al 31/12/2021</b>
<b>Del activo</b>				
Para incobrabilidad de créditos por servicios				
Créditos por servicios	-	27.987.641	(4.648.617)	23.339.024
Otros créditos	-	404.450	(67.177)	337.273
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>28.392.091</b> (1)	<b>(4.715.794)</b>	<b>23.676.297</b>

(1) En "Otros ingresos y egresos netos"

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022

**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa**

(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

**ANEXO V****ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**


Rubros	31.12.2021			31.12.2020	
	Clase de la moneda extranjera	Cantidad equivalente en moneda extranjera	Tipo de cambio	Importe	Importe
<b>Activo</b>					
<b>Activo Corriente</b>					
<b>Efectivo y saldos en bancos</b>					
Efectivo	U\$S	3.348	102,52	343.267	614.212
Efectivo	Euro	895	115,89	103.720	-
Bancos	U\$S	75.526.968	102,52	7.743.024.755	16.412.942.637
Bancos	Euro	16.696	115,89	1.934.848	2.597.546
<b>Inversiones</b>					
Acciones	U\$S	11.369.738	102,52	1.165.625.506	2.235.579
Títulos Públicos	U\$S	41.166.395	102,52	4.220.378.863	2.784.636.228
Títulos Públicos	Euro	-	-	-	103.252
Fondos comunes de inversión	U\$S	1.317.810	102,52	135.101.914	69.711.369
Obligaciones Negociables	U\$S	21.830.630	102,52	2.238.076.225	923.871.300
Fideicomisos financieros	U\$S	699.668	102,52	71.730.000	75.470.817
<b>Créditos por servicios</b>					
Comitentes	U\$S	629.437	102,52	64.529.861	401.961.288
Cuentas a cobrar con mercados	U\$S	22.729.344	102,52	2.330.212.319	903.709.139
Saldos ROFEX en moneda extranjera	U\$S	9.622.837	102,52	986.533.269	1.100.857.049
Saldos MAE en moneda extranjera	U\$S	182.000	102,52	18.658.640	422.089.335
<b>Otros créditos</b>					
Otros créditos a cobrar	U\$S	5.794	102,52	593.967	6.515
<b>Total del Activo Corriente</b>				<b>18.976.847.154</b>	<b>23.100.806.266</b>
<b>Total Activo</b>				<b>18.976.847.154</b>	<b>23.100.806.266</b>

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022


**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindjco  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6


**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161



**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa**

(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

**ANEXO V**

Rubros	31.12.2021			31.12.2020	
	Clase de la moneda extranjera	Cantidad equivalente en moneda extranjera	Tipo de cambio	Importe	Importe
<b>Pasivo</b>					
<b>Pasivo Corriente</b>					
<b>Deudas Financieras</b>					
Deudas bancarias	US\$	7.160.996	102,72	735.577.480	83.136
<b>Deudas Comerciales</b>					
Comitentes	US\$	117.859.787	102,72	12.106.557.272	18.733.234.006
	Euro	5.692	116,37	662.398	521.242
Cuentas a pagar con mercados	US\$	174.860	102,72	17.961.611	285.472.038
<b>Total Pasivo Corriente</b>				<b>12.860.758.761</b>	<b>19.019.310.422</b>
<b>Total Pasivo</b>				<b>12.860.758.761</b>	<b>19.019.310.422</b>

Véase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
**ERNESTO SANGUINETTI**  
Síndico  
AbogadoVéase nuestro informe  
de fecha 11 de marzo de 2022  
KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6  
**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161  
**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente

**BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.**

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 presentados en forma comparativa**

(en pesos en moneda constante – Nota 3.1)

**ANEXO VI****INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64, INC. B) DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES**

Concepto	31/12/2021			31/12/2020
	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total	Total
Sueldos y cargas sociales	3.183.702.544	785.766.702	3.969.469.246	3.915.854.023
Honorarios por servicios	877.364.524	101.717.889	979.082.413	564.180.953
Honorarios directores	32.954.289	14.123.267	47.077.556	24.408.710
Alquileres y expensas	15.549.366	6.664.014	22.213.380	30.368.933
Gastos de marketing y publicidad	335.258.194	143.682.083	478.940.277	291.062.577
Gastos bancarios	66.852.552	28.651.094	95.503.646	94.631.941
Comisiones y derechos por operaciones	32.076.868	13.747.229	45.824.097	17.716.095
Impuestos, tasas y contribuciones	277.073.250	118.745.679	395.818.929	533.728.369
Mantenimiento y limpieza	28.800.120	12.342.909	41.143.029	35.812.297
Telecomunicaciones	17.633.193	7.557.083	25.190.276	15.267.491
Depreciaciones de propiedad y equipo y activos intangibles (Anexos II y III)	105.094.333	45.040.428	150.134.761	130.500.985
Papelería y útiles	440.787	188.909	629.696	1.081.056
Otros	90.169.608	38.644.118	128.813.726	95.317.207
<b>Total al 31/12/2021</b>	<b>5.062.969.628</b>	<b>1.316.871.404</b>	<b>6.379.841.032</b>	
<b>Total al 31/12/2020</b>	<b>4.565.122.355</b>	<b>1.184.808.282</b>		<b>5.749.930.637</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022



**ERNESTO SANGUINETTI**  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022



KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**  
Socia  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161



**JULIO CÉSAR MERLINI**  
Presidente





KPMG  
Boucharard 710 - 1° piso - C1106ABL  
Buenos Aires, Argentina

Telephone+54 11 4316 5700  
Fax +54 (11) 4316 5800  
Internet www.kpmg.com.ar

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS CONTABLES

A los Señores Presidente y Directores de  
Balanz Capital Valores S.A.U.  
Domicilio Legal: Avda. Corrientes 316 - Piso 3, oficina 362  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
C.U.I.T. N°: 30-71063067-0

### *Informe sobre los estados contables*

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Balanz Capital Valores S.A.U. (en adelante "la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, así como las notas 1 a 17 y los anexos I a VI que se presentan como información complementaria.

### *Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables*

La Dirección de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina para la preparación de los estados contables, y del control interno que la Dirección considere necesario de manera que los estados contables no contengan errores significativos.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables no contienen errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos sobre bases selectivas para obtener elementos de juicio sobre las cifras y aseveraciones presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados contables contengan errores significativos. Al realizar esta evaluación del riesgo, consideramos el control interno existente en la Sociedad relativo a la preparación y presentación de los estados contables con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Como parte de la auditoría se evalúan asimismo las políticas contables utilizadas, las estimaciones significativas hechas por la Dirección y la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión profesional.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.



#### *Otras cuestiones*

Las cifras y otra información referidas al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, que se presentan a los fines comparativos, surgen de los estados financieros respectivos que fueron preparados por la Sociedad de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y auditados por otros profesionales, quienes emitieron su informe de auditoría de fecha 13 de abril de 2021 expresando una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros. Como se indica en la Nota 2 a los estados contables adjuntos la Sociedad ha adoptado las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina al 31 de diciembre de 2021. El efecto de dicha adopción inicial al 1° de enero de 2019 y 1° de enero de 2020 ha sido auditado por nosotros y, en nuestra opinión, las modificaciones son adecuadas y han sido apropiadamente presentadas.

#### *Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios*

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a. los estados contables surgen de las registraciones del sistema contable de la Sociedad y se encuentran pendientes de transcripción en el libro de Inventario y Balance. Los sistemas de registro mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a los cuales fueron autorizados;
- b. al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad registra un patrimonio neto y contrapartida mínima requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores, según se menciona en la Nota 15 a los estados contable adjuntos;
- c. hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la FACPCE, y
- d. al 31 de diciembre de 2021, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de las registraciones del sistema contable de la Sociedad ascendía a \$ 60.565.476, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de marzo de 2022

KPMG  
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Maria Gabriela Saavedra  
*Socia*  
Contadora Pública (U.N.S.)  
CPCECABA T° 260 F° 161

## INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Directores y Accionistas de  
**Balanz Capital Valores S.A.U.**  
Domicilio legal: Av. Corrientes 316 – Piso 3, oficina 362  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
C.U.I.T. N° 30-71063067-0

### Introducción

En nuestro carácter de integrantes de la Comisión Fiscalizadora de Balanz Capital Valores S.A.U. (en adelante “la Sociedad”), de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5 del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos examinado los siguientes documentos de Balanz Capital Valores S.A.U.:

- a) Estados contables al 31 de diciembre de 2021 que comprenden:
  - Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021;
  - Estado de resultados por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021;
  - Estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021;
  - Estado de flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021.
  - Resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas I a 17 y anexos I a VI y que los complementan; y
- b) Memoria del Directorio al 31 de diciembre de 2021.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020, modificadas según lo indicado en Nota 2 y reexpresadas en moneda de diciembre de 2021 de acuerdo a lo señalado en la Nota 3.1. a los estados contables adjuntos, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual.

### Responsabilidad del Directorio de la Sociedad en relación con los estados contables

El Directorio de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de acuerdo con las normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, y del control interno que considere necesario de manera que los estados contables no contengan errores significativos.

### Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos. Para ello nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas por la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas aplicables a encargos de auditoría de estados contables emitidas por la FACPCE, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, como así también 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 párrafo “Introducción”, hemos tenido en cuenta el trabajo efectuado por los auditores externos KPMG, quienes emitieron su informe de auditoría en el día de la fecha, suscripto por la socia de la Firma, Contadora Pública María Gabriela Saavedra, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha tarea incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional. El profesional mencionado ha llevado a cabo su examen de conformidad con las normas de auditoría de estados contables establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas de los estados contables, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados contables de la Sociedad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio



y la Gerencia de la Sociedad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

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.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio, al 31 de diciembre de 2021, hemos verificado que contiene, de corresponder y en lo que resulta aplicable, la información requerida por el art. 66 de la Ley General de Sociedades y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables y otra documentación pertinente.

#### **Dictamen**

- a. Basados en nuestro examen realizado y el informe del auditor externo de fecha 11 de marzo de 2022 que emitió la Dra. María Gabriela Saavedra (socia de KPMG), con el alcance descrito precedentemente, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de "Balanz Capital Valores S.A.U." al 31 de diciembre de 2021 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables vigentes.
- b. En relación con la Memoria del Directorio, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio y la Gerencia de la Sociedad.

#### **Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes**

- a) Los estados contables al 31 de diciembre de 2021 de Balanz Capital Valores S.A.U. surgen de los registros contables auxiliares de la Sociedad, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados. Los sistemas de registro mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a los cuales fueron autorizados.
- b) Los auditores externos han desarrollado su auditoría aplicando las normas de auditoría de estados contables establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE. Dichas normas requieren la independencia y objetividad de criterio del auditor externo con relación a la auditoría de los estados contables mencionados.
- c) No tenemos observaciones significativas que formular en los que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la Nota 14 a los estados contables adjuntos, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida.
- d) Manifestamos que se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades.
- e) Los Directores Titulares designados cumplimentan al 31 de diciembre de 2021 las garantías establecidas por la Resolución N° 7/15 de IGJ vigente desde el 1 de noviembre de 2015 con las modificaciones de la Resolución N° 15/2021 de IGJ.
- f) En relación con la Memoria del Directorio, no tengo observaciones que formular en materia de mi competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de marzo de 2022.

**Ernesto Sanguinetti**

Por Comisión Fiscalizadora

Abogado

C.P.A.C.F. T° 66 F° 557



Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 18 de marzo de 2022

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 11/03/2022 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/12/2021 perteneciente a BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U. Unipersonal CUIT 30-71063067-0, intervenida por la Dra. MARIA GABRIELA SAAVEDRA. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dra. MARIA GABRIELA SAAVEDRA

Contador Público (U.N.S.)

CPCECABA T° 260 F° 161

Firma en carácter de socio

KPMG

T° 2 F° 6

SOCIO



*Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a [www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm](http://www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm) declarando el siguiente código: jatelpi*

Legalización N° 973105

