

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

**Memoria y Estados contables correspondientes al
ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022
(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 2022**
(Presentados en forma comparativa con cifras correspondientes del ejercicio anterior)

	<u>PÁGINA</u>
MEMORIA	
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	2
ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	3
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	4
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	5
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	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

La economía mundial atraviesa actualmente un escenario turbulento, explicado principalmente por una inflación superior a la registrada en varias décadas a lo largo de economías desarrolladas como emergentes, el endurecimiento de las condiciones financieras en la mayoría de las regiones producto de la reacción de los bancos centrales y la ajustada política monetaria, la invasión de Ucrania por Rusia y los remanentes de la pandemia del COVID-19 que aún pesa en algunas economías. La normalización de las políticas monetarias y fiscales está enfriando la demanda en pos de reducir la inflación de nuevo hasta el objetivo. Como consecuencia, un número cada vez más mayor de economías se encuentran en una fase de ralentización del crecimiento o de franca contracción. La salud futura de la economía mundial depende finalmente del éxito en la calibración de la política monetaria, el curso de la guerra en Ucrania y eventos geopolíticos que podrían manifestarse.

Las últimas estimaciones del FMI (World Economic Outlook de enero 2023) prevén que el crecimiento mundial se reduzca del 6,0% en 2021 al 3,4% en 2022 y al 2,9% en 2023. Se trata de las proyecciones de crecimiento que se encuentran por debajo del promedio histórico (2000-19), y se condice con retrocesos significativos en las mayores economías mundiales: una contracción del PIB de EE.UU. en el primer semestre de 2022, una de la zona euro en el segundo semestre de 2022, prolongados brotes de COVID-19 y marcadas restricciones a la movilidad en China en medio de una crisis del sector inmobiliario. Aproximadamente un tercio de la economía mundial se enfrentó a dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo. Asimismo, la inflación mundial del 4,7% en 2021 ascendió al 8,8% en 2022, pero disminuirá al 6,6% en 2023 y al 4,3% en 2024. Las sorpresas inflacionarias han sido más generalizadas en las economías avanzadas, con una mayor variabilidad en los mercados emergentes.

En el ámbito local, luego de la recuperación observada en 2021, con un crecimiento anual promedio de 10,2%, la economía se desaceleró hasta 5,3% en 2022, principalmente explicado por el dinamismo del consumo privado durante el año. Sin embargo, para el 4to trimestre y el año venidero, los indicadores de alta frecuencia pronostican una desaceleración más pronunciada del crecimiento, dada la sequía observada en la última parte del año y el endurecimiento de la política monetaria y fiscal. El índice de actividad económica (EMAE) registró en noviembre una contracción de 0,7% MoM (s.e.), lo que representa la tercera caída consecutiva desde septiembre y se espera una caída similar en diciembre. Adicionalmente, el índice de producción industrial (IPI) registró en diciembre una caída de 2,7% respecto a igual mes de 2021. A pesar de ello, el crecimiento de 2022 supera ampliamente las previsiones realizadas a principios de año.

En relación con la tasa de inflación, el 2022 culminó con una inflación interanual del 94,8%, la mayor desde 1991, impulsada por un aumento de 97,9% i.a. en bienes y 86,8% i.a. en servicios. Las sucesivas subas mensuales observadas a mitad de año llevaron al nuevo equipo económico, a mediados de año, a establecer nuevos controles de precios (el programa Precios Justos) con el objetivo de estabilizar la inflación en 4%. Si bien la inflación mensual se desaceleró hasta 4,9% en noviembre, aludiendo cierto éxito al programa, en diciembre la misma se aceleró hasta 5,1% y se prevé que siga en ascenso en los próximos meses.

Estos sucesivos aumentos en la tasa de inflación llevaron al Banco Central a subir la tasa de política monetaria para garantizar una tasa real positiva. Así, la tasa de referencia culminó en diciembre en un nivel de 75% TNA, 35 puntos porcentuales por encima de lo observado a principios de año, cuando se ubicaba en 40% TNA.

En cuanto al frente externo, la balanza comercial acumulada ascendió a USD 6.900 millones, frente a los USD 14.700 millones acumulados en 2021. El crecimiento interanual de las importaciones para 2022 fue de 29,0%, mientras que las exportaciones mostraron un 13,5% interanual a pesar de los términos de intercambio favorables observados a lo largo de 2022. Si se analiza la balanza comercial publicada por el BCRA (base caja), se observa que el resultado para 2022 fue de USD 21.000, explicado principalmente por el diferimiento de pagos de importaciones, regulación impulsada por la autoridad monetaria a fines de junio de 2022 y por los incentivos del dólar soja utilizado en el mes de septiembre y diciembre. Cabe destacar que los regímenes de tipo de cambio diferencial observados para el complejo sojero contribuyeron al cumplimiento de las metas de reservas establecidas por el FMI para el tercer y cuarto trimestre de 2022. Por el contrario, el drenaje de reservas internacionales durante el año se explica por pagos de servicios, intereses y préstamos financieros que han ido creciendo más rápido de lo esperado, compensando el ingreso de divisas de parte de la balanza comercial. En suma, la variación de reservas del año arroja un resultado negativo de USD 1.900 millones, sin incluir los desembolsos del FMI.

Asimismo, el ritmo de devaluación del tipo de cambio oficial (A3500) estuvo, en la mayor parte del año, por debajo de la inflación observada. De esta forma, el tipo de cambio real finalizó con una apreciación del 9,0%, consistente con un aumento del IPC por encima del tipo de cambio nominal de referencia, 94,8%i.a. vs. 69,7%i.a., respectivamente. La brecha del tipo de cambio oficial, resultado del estricto control de capitales aplicado por el gobierno, se situó alrededor del 100% en el último trimestre del año, luego de la turbulencia observada en junio y julio.

Respecto de las cuentas públicas, las cifras de diciembre mostraron que los ingresos crecieron 92.0%i.a., muy por encima de los gastos (54.8%i.a.). En el acumulado de 2022, los ingresos han crecido ~8,8pp por encima de los gastos. Como resultado, el gobierno cumplió con la meta fiscal establecida a principios de año (2,5% del PBI), pero la de 2023 parece aún más difícil de cumplir debido a la volatilidad que conllevan las próximas elecciones presidenciales.

En resumen, y luego del acuerdo firmado entre el gobierno y el FMI en marzo de 2022, el gobierno logró cumplir con la meta de acumulación de reservas, el sendero fiscal esperado para 2022 (evitando el financiamiento monetario por más de 1pp del PBI), y el mantenimiento de tasas reales positivas. Dada la vigencia del programa para el año entrante, se espera que el gobierno se adecue lo más posible a las metas establecidas, al menos hasta mitad de año, con las dificultades que la sequía y las elecciones electorales plantean para la acumulación de reservas y el déficit fiscal.

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 2022, 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 2022 los ingresos fueron de \$ 24.451.821.673 y los gastos de \$ 23.097.962.658. Esto resulta en una ganancia del ejercicio de \$ 1.353.859.015.

31/12/2022....31/12/2021....
Solvencia (Activo Circulante / Pasivo Corriente)	0,73	0,84
Endeudamiento (Pasivo / PN)	40,70	119,11
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)	87%	54%
Apalancamiento (Activo / PN)	41,71	120,11
Razón de Inmovilización de Activos	n/a	n/a
Rotación de Activos	n/a	n/a
Rotación de Inventarios	n/a	n/a

PERSPECTIVAS FUTURAS

El 2023 será un año desafiante por varios motivos: (1) al ser un año electoral se espera que cumplir con las metas fiscales establecidas para el año sea desafiante, sobre todo a partir del segundo trimestre y (2), la inflación no parece seguir un sendero decreciente para el año, y se espera supere los 3 dígitos a fin de año. Respecto de la acumulación de reservas y el tipo de cambio, la sequía impactará negativamente en el nivel de exportaciones de fin de año, lo que obligará al gobierno a establecer más restricciones a las cantidades importadas o bien ajustar el tipo de cambio de referencia para equilibrar el frente externo. Por último, se espera que el crecimiento de la economía se encuentre por debajo de los esperado por el FMI, situándose alrededor del 0,5%.

Respecto a nuestras perspectivas para el ejercicio 2023, 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 2022 y nuestra propia gestión merezcan la aprobación de los Señores Accionistas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2023.

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 octubre de 2021

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

EJERCICIO ECONÓMICO N° 16

INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2022

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE 2022

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>

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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 SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

presentados en forma comparativa (en moneda constante – pesos)

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>		<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 4.1)	9.259.426.427	16.577.806.993	Deudas		
Inversiones (Nota 4.2 y Anexo I)	35.689.054.802	21.939.762.359	Comerciales (Nota 4.6 y 6)	53.484.436.951	42.235.472.995
Créditos por servicios (Nota 4.3 y 6)	19.520.406.876	14.391.736.237	Remuneraciones y cargas sociales (Nota 4.8 y 6)	2.091.408.371	2.239.873.423
Otros créditos (Nota 4.4 y 6)	<u>397.556.614</u>	<u>385.025.974</u>	Fiscales (Nota 4.9 y 6)	340.184.962	692.879.192
Total del activo corriente	<u>64.866.444.719</u>	<u>53.294.331.563</u>	Deudas financieras (Notas 4.7 y 6)	5.863.632.012	5.799.320.682
			Otras deudas (Nota 4.10 y 6)	<u>1.407.203.305</u>	<u>1.982.888.218</u>
			Total del pasivo corriente	<u>63.186.865.601</u>	<u>52.950.434.510</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Nota 4.2 y Anexo I)	11.078.493	15.583.455	Deudas		
Otros créditos (Nota 4.4 y 6)	12.584.509	9.408.957	Fiscales (Nota 4.9 y 6)	<u>507.825.917</u>	<u>335.892.421</u>
Otros activos (Nota 4.5)	2.620.062	2.620.063	Total del pasivo no corriente	<u>507.825.917</u>	<u>335.892.421</u>
Bienes de uso (Anexo II)	247.069.851	317.482.864	Total del pasivo	<u>63.694.691.518</u>	<u>53.286.326.931</u>
Activos intangibles (Anexo III)	<u>119.596.579</u>	<u>94.286.147</u>			
Total del activo no corriente	<u>392.949.494</u>	<u>439.381.486</u>	PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	<u>1.564.702.695</u>	<u>447.386.118</u>
Total del activo	<u>65.259.394.213</u>	<u>53.733.713.049</u>	Total del pasivo más patrimonio neto	<u>65.259.394.213</u>	<u>53.733.713.049</u>

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

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6**ERNESTO SANGUINETTI**
Síndico
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 RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa (en moneda constante – pesos)

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Ingresos por servicios (Nota 5.1)	4.233.107.475	4.238.818.031
Resultado por compra - venta y por tenencia de títulos valores	19.547.210.822	13.659.677.402
Gastos de administración (Anexo VI)	(3.172.731.022)	(2.565.175.715)
Gastos de comercialización (Anexo VI)	(11.828.596.205)	(9.862.319.659)
Resultados financieros (incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda - RECPAM) (Nota 5.3)	(7.663.040.462)	(4.141.278.777)
Otros ingresos netos (Nota 5.2)	<u>671.503.376</u>	<u>71.616.391</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	1.787.453.984	1.401.337.673
Cargo por impuesto a las ganancias (Nota 7)	<u>(433.594.969)</u>	<u>(1.161.768.890)</u>
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	<u><u>1.353.859.015</u></u>	<u><u>239.568.783</u></u>

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

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6**ERNESTO SANGUINETTI**
Síndico
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 EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

presentados en forma comparativa (en moneda constante – pesos)

Concepto	Aporte de los propietarios			Resultados acumulados				Patrimonio neto al		
	Capital social (Nota 12)	Ajuste de Capital	Total	Ganancias reservadas			Resultados no asignados	31/12/2022	31/12/2021	
				Reserva legal	Reserva voluntaria	Reserva mantenimiento capital de trabajo				Total
Saldos al inicio del ejercicio	4.120.000	171.583.063	175.703.063	35.140.617	-	1.045.323	36.185.940	235.497.115	447.386.118	2.087.543.820
Distribución de Resultados no asignados (1):										
Desafectación Reserva Voluntaria	-	-	-	-	-	(1.045.323)	(1.045.323)	1.045.323	-	-
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(236.542.438)	(236.542.438)	(1.879.726.485)
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	-	-	-	-	-	-	-	1.353.859.015	1.353.859.015	239.568.783
Saldos al cierre del ejercicio	4.120.000	171.583.063	175.703.063	35.140.617	-	-	35.140.617	1.353.859.015	1.564.702.695	447.386.118

(1) Dispuesta por Asamblea General Ordinaria celebrada el 22 de abril de 2022 y 29 de abril de 2021 (Nota 12).

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

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6**ERNESTO SANGUINETTI**
Síndico
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 2022

presentados en forma comparativa (en moneda constante – pesos)

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>Actividades operativas</u>		
Ganancia neta del ejercicio	1.353.859.015	239.568.783
<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	433.594.969	1.161.768.890
Depreciación de bienes de uso y amortización de activos intangibles	354.650.354	292.452.280
Resultado neto de la posición monetaria	741.572.233	1.066.206.259
Otros ajustes	1.378.963.519	5.648.101.163
Previsiones	-	55.305.858
<u>Variaciones en el capital de trabajo:</u>		
Aumento de créditos por servicios	(5.150.794.443)	(4.385.410.299)
Aumento de otros créditos y otros activos	(16.025.903)	(193.776.450)
Aumento de inversiones	(13.744.787.481)	(10.342.846.992)
Aumento / (Disminución) de deudas	9.635.254.832	(1.946.698.247)
Pago por impuesto a las ganancias	(366.347.517)	(385.392.570)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades operativas	<u>(5.380.060.422)</u>	<u>(8.790.721.325)</u>
<u>Actividades de inversión</u>		
Pagos por inversiones no corrientes	-	(15.583.452)
Pagos de bienes de uso y activos intangibles	(309.547.773)	(254.643.275)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(309.547.773)</u>	<u>(270.226.727)</u>
<u>Actividades de financiación</u>		
Financiaciones recibidas	2.111.312.939	1.432.854.782
Pago de financiaciones	(1.405.450.635)	(161.942)
Pago de dividendos en efectivo	(140.946.449)	(1.879.726.485)
Flujo de efectivo generado / (utilizado) en las actividades de financiación	<u>564.915.855</u>	<u>(447.033.645)</u>
<u>Variaciones del efectivo</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	16.577.806.993	32.809.282.155
Efecto del resultado por la posición monetaria de efectivo	(7.575.933.774)	(10.939.322.563)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	5.382.245.548	4.215.829.098
Disminución neta del ejercicio	(5.124.692.340)	(9.507.981.697)
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>9.259.426.427</u>	<u>16.577.806.993</u>

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

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6**ERNESTO SANGUINETTI**
Síndico
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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)

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 (C.N.V.).

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 (B.C.R.A.).

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 cuotapartes de fondos comunes de inversión.

Baja de la Sociedad como emisora ante C.N.V.

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 C.N.V. 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 C.N.V. resolvió cancelar a partir de la mencionada 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 C.N.V., conforme a lo establecido en el artículo 27 del Decreto N° 156/89".

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES APLICABLES

La Sociedad ha preparado sus estados contables al 31 de diciembre de 2022 y por el ejercicio económico finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, contenidas en las resoluciones técnicas (RT) emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) y adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y teniendo en cuenta las normas pertinentes de la C.N.V.. Se han considerado además las disposiciones de la Ley General de Sociedades y las normas de la Inspección General de Justicia (IGJ).

NOTA 3 – BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Las normas contables más relevantes aplicadas por la Sociedad son las siguientes:

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

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)**

NOTA 3 – BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

3.1) Unidad de medida (cont.)

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 General (RG) N°777/18 de la C.N.V., con vigencia a partir del 28 de diciembre de 2018, requiere que los estados contables correspondientes a ejercicios económicos completos o períodos intermedios a ser presentados ante ese organismo con posterioridad a dicha fecha estén expresados en moneda homogénea (constante), conforme a las normas emitidas por la FACPCE y adoptadas por el CPCECABA.

La reexpresión monetaria de la información contable (activos y pasivos no monetarios, componentes del patrimonio neto, e ingresos y gastos) se efectúa 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 (INDEC), con mes base diciembre 2016 = 100, con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) nivel general publicado por el INDEC para períodos anteriores. Asimismo, se reexpresan las cifras correspondientes al ejercicio precedente 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) Cuestiones particulares de presentación

Los estados contables se presentan de acuerdo con los criterios de presentación establecidos por las Resoluciones Técnicas de la FACPCE, haciendo uso de las siguientes opciones:

- Los resultados financieros y por tenencia se determinan y presentan conjuntamente con el resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda - RECPAM en una sola línea;
- El estado de flujo de efectivo se prepara aplicando el método indirecto. El rubro efectivo comprende los saldos de caja y bancos. Todas las partidas de este estado se encuentran expresadas en moneda constante a la fecha de cierre del ejercicio por el cual se informa. El resultado monetario generado por el efectivo y equivalentes se presenta en el estado de flujos de efectivo por separado de los flujos procedentes de las actividades de operación, inversión y financiación, como una partida específica de la conciliación entre las existencias de efectivo y equivalentes al principio y al final del ejercicio, y
- Haciendo uso de la simplificación introducida por la Resolución de Mesa Directiva del CPCECABA N° 11/2019, la Dirección 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.

Los presentes estados contables se presentan en forma comparativa con los correspondientes al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Los estados contables al 31 de diciembre de 2021 fueron reexpresados en moneda de cierre de acuerdo a lo señalado en la Nota 3.1.

A los efectos de la información comparativa, se realizaron ciertas reclasificaciones en la información presentada en el ejercicio anterior, a fin de exponerlos sobre bases uniformes. La modificación de la información comparativa, no implica cambios en las decisiones tomadas en base a ellas.

3.3) Criterios de reconocimiento y medición de activos, pasivos y resultados

3.3.1) Caja y bancos, créditos y deuda

En moneda nacional: a su valor nominal.

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)**

NOTA 3 – BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

3.3) Criterios de reconocimiento y medición de activos, pasivos y resultados (cont.)

3.3.1) Caja y bancos, créditos y deuda (cont.)

En moneda extranjera: al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los saldos de caja y bancos, créditos por servicios y otros créditos 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 deudas en moneda extranjera detalladas en el Anexo V se valoraron a su valor nominal convertido al tipo de cambio vendedor del Banco de la Nación Argentina al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio han sido imputadas a la línea "Resultados financieros (incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda - RECPAM)" del Estado de resultados.

3.3.2) Inversiones

- Las cuotapartes de fondos comunes de inversión: al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 han sido valuados a la última cotización del cierre de cada ejercicio.
- Las acciones, CEDEARs y ADRs con cotización al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021 se valúan considerando su cotización al cierre de cada ejercicio.
- Los cheques de pago diferido se encuentran valuados a la tasa de descuento de la fecha de la operación al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Los cheques de pago diferido en moneda extranjera se valoraron al valor nominal convertido al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina vigente al cierre del ejercicio considerando la tasa de descuento.
- Aporte al Fondo de Riesgo en Sociedad de Garantía Recíproca: al 31 de diciembre de 2022 y 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 a cada fecha.

3.3.3) 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.

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 incurren.

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.

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)**

NOTA 3 – BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

3.3) Criterios de reconocimiento y medición de activos, pasivos y resultados (cont.)

3.3.4) 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.

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.

3.3.5) Gastos de arrendamiento

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

3.3.6) 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:

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)****NOTA 3 – BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)**

3.3) Criterios de reconocimiento y medición de activos, pasivos y resultados (cont.)

3.3.6) Impuesto a las ganancias (cont.)

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 ajustan 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. Los montos ajustados vigentes para el ejercicio iniciado a partir del 1° de enero de 2022 son los siguientes:

Ganancia neta imponible acumulada		Importe a pagar \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Desde \$	Hasta \$			
\$ 0	\$ 7.604.948	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 7.604.949	\$ 76.049.486	\$ 1.901.237	30%	\$ 7.604.948
\$ 76.049.487	Sin tope	\$ 22.434.598	35%	\$ 76.049.486

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 2022 y 2021 el impuesto corriente fue medido aplicando las tasas progresivas sobre el resultado gravado determinado a dichas fechas, mientras que los saldos 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 2022 y 2021, los importes determinados en concepto de impuesto a las ganancias se detallan a continuación:

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)**

NOTA 3 – BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

3.3) Criterios de reconocimiento y medición de activos, pasivos y resultados (cont.)

3.3.6) Impuesto a las ganancias (cont.)

	31/12/2022	31/12/2021
Provisión Impuesto a las Ganancias	130.570.118	772.516.740
Retención de Impuesto a las Ganancias	(57.419.013)	(48.144.142)
Anticipo Impuesto a las Ganancias	<u>(192.806.230)</u>	<u>(155.726.021)</u>
Total (1)	<u>(119.655.125)</u>	<u>568.646.577</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se exponen en “Otros créditos corrientes” (Nota 4.4) y “Deudas fiscales corrientes” (Nota 4.9), respectivamente

3.3.7) Previsiones

Deducidas del activo

Para incobrabilidad de créditos por servicios y otros créditos: al 31 de diciembre de 2022 y 2021, constituida en función de la estimación de recuperabilidad de dichos activos.

3.3.8) 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.

3.3.9) Estado de flujo de efectivo

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

3.3.10) 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 constante, 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 constante, 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 2022.

3.3.11) Estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la Dirección y la Gerencia de la Sociedad realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también, los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. La Dirección y la Gerencia de la Sociedad realizan estimaciones para poder calcular a un momento

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)****NOTA 3 – BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)**

3.3) Criterios de reconocimiento y medición de activos, pasivos y resultados (cont.)

3.3.11) Estimaciones contables (cont.)

dado, por ejemplo, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos, el cargo por impuesto a las ganancias y provisiones. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
4.1 Caja y bancos:		
Efectivo en moneda local	44.239	16.939
Efectivo en moneda extranjera (Anexo V)	761.900	870.700
Bancos en moneda local	38.460.105	1.490.266.073
Bancos en moneda extranjera (Anexo V)	<u>9.220.160.183</u>	<u>15.086.653.281</u>
Total	<u><u>9.259.426.427</u></u>	<u><u>16.577.806.993</u></u>
4.2 Inversiones		
Corrientes:		
Acciones y CEDEARs en moneda local (Anexo I)	1.749.872.343	1.163.897.528
Acciones, CEDEARs y ADRs en moneda extranjera (Anexos I y V)	331.804.253	2.270.559.020
Títulos públicos en moneda local (Anexo I)	627.489.405	1.371.651.930
Títulos públicos en moneda extranjera (Anexos I y V)	19.980.215.753	8.221.010.292
Obligaciones negociables en moneda local (Anexo I)	4.497.363.536	3.331.318.322
Obligaciones negociables en moneda extranjera (Anexos I y V)	4.510.142.592	4.359.619.901
Fondos comunes de inversión en moneda local (Anexo I)	2.819.679.165	564.696.898
Fondos comunes de inversión en moneda extranjera (Anexos I y V)	457.248.727	263.169.318
Cheques de pago diferido en moneda local (Anexo I)	-	254.114.000
Cheques de pago diferido en moneda extranjera (Anexo I y V)	565.706.228	-
Fideicomisos financieros en moneda extranjera (Anexos I y V)	<u>149.532.800</u>	<u>139.725.150</u>
Total	<u><u>35.689.054.802</u></u>	<u><u>21.939.762.359</u></u>
No Corrientes		
Aporte SGR (Anexo I)	<u>11.078.493</u>	<u>15.583.455</u>
Total	<u><u>11.078.493</u></u>	<u><u>15.583.455</u></u>
Total	<u><u>35.700.133.295</u></u>	<u><u>21.955.345.814</u></u>

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)****NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
(Cont.)**

4.3 Créditos por servicios:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Comitentes en moneda local	14.181.354.148	7.565.623.949
Comitentes con partes relacionadas en moneda local (Nota 9)	5.777.135	29.570.749
Comitentes con partes relacionadas en moneda extranjera (Nota 9) (Anexo V)	218.999.179	-
Comitentes en moneda extranjera (Anexo V)	26.809.912	125.699.770
Cuentas a cobrar con mercados en moneda local (1)	101.913.504	144.752.779
Cuentas a cobrar con mercados en moneda extranjera (Anexo V) (2)	3.618.053.411	4.539.094.731
Cuentas a cobrar	67.125.879	74.369.349
Provisión para deudores incobrables (Anexo IV)	(23.339.024)	(45.462.828)
Dividendos a cobrar	-	42.430
Saldos ROFEX en moneda extranjera (Anexo V) (3)	1.311.325.532	1.921.699.549
Saldos MAE en moneda extranjera (Anexo V)	<u>12.387.200</u>	<u>36.345.759</u>
Total	<u><u>19.520.406.876</u></u>	<u><u>14.391.736.237</u></u>

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

(2) Incluye USD 1.389.355 y USD 1.265.192 en concepto de garantías al 31 de diciembre 2022 y 2021 respectivamente. (Nota 8).

(3) Incluye USD 6.023.607 y USD 8.293.268 en concepto de garantías al 31 de diciembre 2022 y 2021 respectivamente. (Nota 8).

4.4 Otros créditos:

Corrientes

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Anticipos de honorarios y otros créditos con Directores	163.362.767	-
Impuesto al valor agregado	64.002.923	71.031.564
Anticipo a proveedores	10.225.834	203.624.634
Impuesto a las ganancias Anticipos (netos de provisión de \$ 130.570.118) (Nota 3.3.6)	119.655.125	-
Saldo a favor Impuesto sobre los Ingresos Brutos	3.176.822	9.654
Impuesto a los créditos bancarios	3.508.991	5.301.117
Otros créditos a cobrar	33.259.557	104.558.983
Otros créditos a cobrar en moneda extranjera (Anexo V)	701.868	1.157.007
Provisión anticipo otros créditos (Anexo IV)	<u>(337.273)</u>	<u>(656.985)</u>
Total	<u><u>397.556.614</u></u>	<u><u>385.025.974</u></u>

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)**NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**
(Cont.)

4.4 Otros créditos (Cont.)

No Corrientes

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Depósitos en garantía (Nota 8 y Anexo V)	12.584.509	9.408.957
Total	12.584.509	9.408.957
Totales	<u>410.141.123</u>	<u>394.434.931</u>

4.5 Otros activos:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Obras de arte	2.620.062	2.620.063
Total	<u>2.620.062</u>	<u>2.620.063</u>

4.6 Deudas comerciales:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Comitentes en moneda local	14.195.606.633	6.294.499.726
Comitentes en moneda extranjera (Anexo V)	23.631.125.714	23.584.038.489
Comitentes con partes relacionadas (Nota 9)	320.069	59.728.075
Cuentas a pagar a mercados en moneda local	6.053.661.994	12.216.620.361
Cuentas a pagar a mercados en moneda extranjera (Anexo V)	9.136.185.556	34.987.994
Proveedores	464.047.116	42.218.919
Comisiones por acreencias	3.489.869	3.379.431
Total	<u>53.484.436.951</u>	<u>42.235.472.995</u>

4.7 Deudas financieras:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Otras deudas a valor de mercado	3.724.914.926	4.366.465.900
Deudas bancarias en moneda local	2.111.322.263	1.432.845.458
Deudas bancarias en moneda extranjera (Anexo V)	27.394.823	9.324
Total	<u>5.863.632.012</u>	<u>5.799.320.682</u>

4.8 Remuneraciones y cargas sociales:

Corrientes

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Remuneraciones a pagar	4.582.889	-
Cargas sociales a pagar	178.401.109	146.867.536
Provisión vacaciones no gozadas	184.782.043	150.481.170
Provisión cargas sociales sobre vacaciones no gozadas	50.309.367	41.071.706
Provisión por gratificaciones	1.317.585.010	1.498.386.929
Provisión cargas sociales por gratificaciones	355.747.953	403.066.082
Total	<u>2.091.408.371</u>	<u>2.239.873.423</u>

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)**NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**
(Cont.)

4.9 Deudas fiscales corrientes y no corrientes:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>Corrientes</u>		
Impuesto sobre los ingresos brutos	109.430.972	12.527.292
Provisión para impuesto a las ganancias (neta de retenciones y anticipos por \$ 203.870.163 al 31 de diciembre de 2021) (Nota 3.3.6)	-	568.646.577
Retenciones a depositar	50.690.473	63.955.594
Impuesto al valor agregado	180.063.517	47.704.971
Impuesto a las Ganancias Beneficiarios del Exterior	-	44.758
Total	<u>340.184.962</u>	<u>692.879.192</u>
<u>No Corrientes</u>		
Pasivo por impuesto diferido (Nota 7)	<u>507.825.917</u>	<u>335.892.421</u>
Total	<u>507.825.917</u>	<u>335.892.421</u>

4.10 Otras deudas:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Otras deudas a pagar	<u>1.407.203.305</u>	<u>1.982.888.218</u>
Total	<u>1.407.203.305</u>	<u>1.982.888.218</u>

NOTA 5 - COMPOSICIÓN DE ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

5.1 Ingresos por servicios:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Aranceles	4.175.777.873	4.121.449.231
Resultado por negociación en rueda continua	57.329.602	117.368.800
Total	<u>4.233.107.475</u>	<u>4.238.818.031</u>

5.2 Otros ingresos netos:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Honorarios por gestiones varias	628.036.409	711.851.861
Otros egresos diversos	(928.678.220)	(1.107.497.967)
Otros ingresos diversos	972.145.187	467.262.497
Total	<u>671.503.376</u>	<u>71.616.391</u>

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6**ERNESTO SANGUINETTI**
Síndico
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)****NOTA 5 - COMPOSICIÓN DE ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS (Cont.)**

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

	31/12/2022	31/12/2021
Diferencia de cambio	(3.827.339.952)	(910.035.224)
Intereses perdidos	(3.328.913.180)	(2.319.970.760)
Intereses ganados	234.784.903	154.933.466
RECPAM	(741.572.233)	(1.066.206.259)
Total	(7.663.040.462)	(4.141.278.777)

NOTA 6 - TASAS Y PLAZOS DE VENCIMIENTO DE CRÉDITOS Y DEUDAS

Al 31 de diciembre de 2022, 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
<u>CORRIENTES</u>		
De plazo vencido	23.339.024	337.273
A vencer en:		
Menos de 3 meses	19.520.406.876	277.901.489
De 3 a 6 meses	-	119.655.125
Total Saldos Corrientes	19.543.745.900	397.893.887
<u>NO CORRIENTES</u>		
A vencer en:		
Más de 12 meses	-	12.584.509
Total Saldos no Corrientes	-	12.584.509
Totales	19.543.745.900	410.478.396
No devengan interés	19.543.745.900	410.478.396
Totales	19.543.745.900	410.478.396

(*) Sin considerar provisiones

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6**ERNESTO SANGUINETTI**
Síndico
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)****NOTA 6 - TASAS Y PLAZOS DE VENCIMIENTO DE CRÉDITOS Y DEUDAS (Cont.)**

	Deudas				
	Comerciales	Remuneraciones y cargas sociales	Fiscales	Financieras	Otras
<u>CORRIENTES</u>					
Sin plazo establecido	-	-	-	-	1.248.116.094
A vencer en:					
Menos de 3 meses	53.484.436.951	1.856.316.961	340.184.962	5.863.632.012	159.087.211
De 9 a 12 meses	-	235.091.410	-	-	-
Total Saldos Corrientes	53.484.436.951	2.091.408.371	340.184.962	5.863.632.012	1.407.203.305
<u>NO CORRIENTES</u>					
A vencer en:					
Más de 12 meses	-	-	507.825.917	-	-
Total Saldos no Corrientes	-	-	507.825.917	-	-
Totales	53.484.436.951	2.091.408.371	848.010.879	5.863.632.012	1.407.203.305
No devengan interés	53.484.436.951	2.091.408.371	848.010.879	-	1.407.203.305
Devengan interés a tasa fija	-	-	-	5.863.632.012	-
Totales	53.484.436.951	2.091.408.371	848.010.879	5.863.632.012	1.407.203.305

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
<u>CORRIENTES</u>		
De plazo vencido	45.462.828	656.985
Sin plazo establecido	-	80.412.492
A vencer en:		
Menos de 3 meses	14.391.736.237	304.613.482
Total Saldos Corrientes	14.437.199.065	385.682.959
<u>NO CORRIENTES</u>		
A vencer en:		
Más de 12 meses	-	9.408.957
Total Saldos no Corrientes	-	9.408.957
Totales	14.437.199.065	395.091.916
No devengan interés	14.437.199.065	395.091.916
Totales	14.437.199.065	395.091.916

(*) Sin considerar provisiones

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6**ERNESTO SANGUINETTI**
Síndico
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)****NOTA 6 - TASAS Y PLAZOS DE VENCIMIENTO DE CRÉDITOS Y DEUDAS (Cont.)**

	Deudas				
	Comerciales	Remuneraciones y cargas sociales	Fiscales	Financieras	Otras
<u>CORRIENTES</u>					
Sin plazo establecido	-	-	-	-	1.982.888.218
A vencer en:					
Menos de 3 meses	42.235.472.995	2.048.320.547	-	5.799.320.682	-
De 3 a 6 meses	-	-	124.232.615	-	-
De 9 a 12 meses	-	191.552.876	568.646.577	-	-
Total Saldos Corrientes	42.235.472.995	2.239.873.423	692.879.192	5.799.320.682	1.982.888.218
<u>NO CORRIENTES</u>					
A vencer en:					
Más de 12 meses	-	-	335.892.421	-	-
Total Saldos no Corrientes	-	-	335.892.421	-	-
Totales	42.235.472.995	2.239.873.423	1.028.771.613	5.799.320.682	1.982.888.218
No devengan interés	42.235.472.995	2.239.873.423	1.028.771.613	-	-
Devengan interés a tasa fija	-	-	-	5.799.320.682	1.982.888.218
Totales	42.235.472.995	2.239.873.423	1.028.771.613	5.799.320.682	1.982.888.218

NOTA 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 hasta el 31 de diciembre de 2020 fue reconocido como sigue:

Ejercicio cerrado el	Impacto del ajuste por inflación (1)	Reconocido en el resultado impositivo al				Pasivo Diferido a la tasa del impuesto
		31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	
31 de diciembre de 2019	18.204.130	3.034.022	3.034.022	3.034.022	3.034.022	2.123.815
31 de diciembre de 2020	364.190.725	-	60.698.454	60.698.454	60.698.454	63.733.377
Total	382.394.855	3.034.022	63.732.476	63.732.476	63.732.476	65.857.192

(1) Cifras expresadas en valores históricos.

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)****NOTA 7 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)**

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 exceso/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>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Impuesto corriente	(130.570.118)	(772.516.740)
Exceso/(Defecto) por impuesto a las ganancias del ejercicio anterior	170.579.417	(3.723.010)
Impuesto diferido	(171.933.496)	51.453.242
Efecto por reexpresión de los estados contables a moneda de cierre	<u>(301.670.772)</u>	<u>(436.982.382)</u>
Cargo por impuesto a las ganancias	<u>(433.594.969)</u>	<u>(1.161.768.890)</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 2021	Cambios reconocidos en resultados	Al 31 de diciembre de 2022	
			Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Ajuste por inflación impositivo	(171.736.602)	105.879.410	-	(65.857.192)
Inversiones	(170.698.386)	(271.759.820)	-	(442.458.206)
Bienes de uso	6.542.567	(6.053.086)	489.481	-
Total	(335.892.421)	(171.933.496)	489.481	(508.315.398)
Total de pasivo neto por impuesto diferido				(507.825.917)

La Sociedad ha registrado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 un pasivo neto por impuesto diferido de \$ 507.825.917 y \$ 335.892.421 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021 se detallan a continuación:

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)**NOTA 8 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Cont.)**Al 31 de diciembre de 2022

Bienes de disponibilidad restringida	Rubro
USD 657.000 en el mercado MAEClear, USD 785.730 en ROFEX y USD 27.533 en BYMA por futuros y USD 4.553.344 en BYMA	Créditos por servicios
USD 1.274.505 Garantía especial BYMA Dólares	Créditos por servicios
USD 10.000 Garantía Comunicación "A" 6850 BCRA	Créditos por servicios
USD 104.350 Garantía fondo BYMA	Créditos por servicios
USD 500 Garantía MAV	Créditos por servicios
USD 71.115 Garantía contrato de alquiler LIPSIA	Otros Créditos no corrientes

Al 31 de diciembre de 2021

Bienes de disponibilidad restringida	Rubro
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

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6**ERNESTO SANGUINETTI**
Síndico
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)****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:

	31/12/2022		31/12/2021	
	Créditos	Deudas	Créditos	Deudas
<u>Créditos o deudas por servicios</u>				
Balanz Capital Int.	218.393.684	-	-	896.957
Balanz Sociedad Gerente S.A.U.	-	320.069	2.353	58.831.118
Dólar Capital S.A.U.	85.297	-	308.874	-
Balanz Capital S.A.	4.679.354	-	29.259.522	-
Balanz Payments S.A.U.	539.479	-	-	-
Virtual Pays S.A.U.	1.078.500	-	-	-
Total	224.776.314	320.069	29.570.749	59.728.075

Transacciones

	31/12/2022	31/12/2021	
Balanz Sociedad Gerente de FCI	(7.943.561)	(420.683)	Resultados financieros
Dólar Balanz	497.670	2.201.212	Otros ingresos netos
Balanz Capital S.A.	-	9.511.833	Resultados financieros

NOTA 10 - GARANTÍA DE LOS DIRECTORES

Al 31 de diciembre de 2022 y 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 IGI 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.

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)**

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 C.N.V., corresponde reexpresarlos en moneda de celebración de la Asamblea. Los Resultados No Asignados tratados fueron de \$ 220.305.625 (\$ 647.751.435 en moneda constante), se resolvió destinar la suma de \$ 964.226 (\$ 2.835.056 en moneda constante) a incrementar la cuenta Reserva Legal, y destinar el remanente, esto es \$ 247.752.535 (\$ 644.916.379 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 (\$ 1.234.810.106 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.

En el Acta de Asamblea N° 31 del 22 de abril de 2022, se resolvió el destino de los Resultados No Asignados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, el cual en virtud de la Resolución General N° 777 de la C.N.V. antes citada, corresponde reexpresarlos en moneda de celebración de la Asamblea. Los Resultados No Asignados tratados fueron de \$ 120.895.976 (\$ 235.497.115 en moneda constante). Asimismo, se resolvió desafectar la cuenta Reserva Mantenimiento de Capital de Trabajo por \$ 536.632 (\$ 1.045.323 en moneda constante) para distribuir dividendos al único accionista de la Sociedad conjuntamente con los Resultados No Asignados señalados con anterioridad. Los dividendos fueron cancelados con fecha 10 de mayo de 2022.

NOTA 13 - TÍTULOS VALORES Y OTROS VALORES EN CUSTODIA

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se encuentran depositados en Caja de Valores, títulos valores de comitentes en custodia por \$ 1.936.918.941 y \$ 165.516.258, 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 inscripta 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 \$ 87.165.262 al 31 de diciembre de 2022 y \$ 45.863.828 al 31 de diciembre de 2021 (\$89.339.611 en moneda constante)).

La Sociedad se encuentra asimismo inscripta 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 equivalente a 163.500 unidades de valor adquisitivo (UVA) actualizables por el coeficiente de estabilidad de referencia (CER) (equivalente a la suma de \$ 30.299.820 al 31 de diciembre de 2022 y \$ 2.500.000 al 31 de diciembre de 2021 (\$ 4.869.829 en moneda constante)).

El patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)****NOTA 14 - PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA (Cont.)**

Concepto	Importe
Activos disponibles en moneda extranjera – Cuentas a la vista en bancos locales	
<u>Bancos locales en dólares estadounidenses</u>	
- Banco Industrial (Dólar MEP) (cta. 447520)	919.452.487
Subtotal al 31/12/2022	919.452.487
Subtotal al 31/12/2021	1.209.542.016

NOTA 15 – CONTEXTO ECONÓMICO

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.

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° 596/2019 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.
- 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.

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
presentados en forma comparativa (en moneda constante - pesos)**

NOTA 15 – CONTEXTO ECONOMICO (Cont.)

- 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.
- El 13 de octubre de 2021 mediante Resolución N° 646/2021 el Ministerio de Economía aprobó un nuevo procedimiento para los títulos elegibles no ingresados a la operación de reestructuración de deuda bajo ley argentina, a realizarse en el mercado local, para aquellos tenedores que no hubieran adherido a los canjes dispuestos por las Resoluciones N° 381 del 17 de agosto de 2020 y N° 540 del 4 de noviembre de 2020.

Asimismo, dispuso dejar sin efecto la autorización de cotización de los títulos elegibles a partir del 1° de diciembre de 2021 en las bolsas y mercados del país.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no registra instrumentos de deuda del sector público afectados por estas medidas.

NOTA 16 - 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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

**ANEXO I
1 de 17**

	INVERSIONES		<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>		
Títulos públicos en pesos				
T.D CIUDAD DE BS.AS LEY N 6385 \$ C.G.	132.441.838	1,02	134.428.466	-
X19Y3 - LT. AJUST.CER A DESC.V.19/05/23 \$ C.G	75.977.237	1,62	123.045.135	-
S31M3 - LETRA A DESC V31/03/23 \$ CG	102.617.279	0,84	85.993.280	-
X16J3 - LETRAS AJUST.A DESC.V.16/06/23 \$ CG	67.680.914	1,26	85.480.994	-
BONO PROV. NEUQUEN REGS 7,5% 27/04/2025 CERT.GL.PERM	230.000	245,00	56.350.000	14.134.624
TDF1 - LETRAS DE TESORERÍA DE LA PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO SERIE 6 CL 1	31.678.176	1,00	31.678.176	-
TVPA	31.430.517	0,97	30.487.601	49.591.849
TFU 27	145.000	191,00	27.695.000	-
TX24 - BONO TESORO \$ AJ. CER V. 25/03/24	6.196.050	3,21	19.889.321	-
TVPY	3.340.535	2,70	9.019.445	13.730.054
BONO PCIA DE SANTA FE 6,9% V.01/11/27	25.000	257,46	6.436.450	-
TVY0	2.333.438	2,50	5.833.595	6.818.067
TVPP	521.882.626	0,01	5.479.768	14.740.581
TX23 - BONO TESORO \$ AJ. CER V. 25/03/23	860.972	3,55	3.052.576	27.852.982
PBA25	1.679.000	1,06	1.779.740	-
BA24 - TÍTULOS DE DEUDA PÚBLICA DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES V. 16/05/2024	874.821	0,96	839.828	-
TVPE	6	5,00	30	362.734
S31D1 - LT REP. ARG A DESCUENTO V.31/12/2021 \$ CG	-	-	-	283.069.288
GD46- BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/46	-	-	-	232.054.765
BDC24	-	-	-	207.610.794
BUEAIR27 - ONO CDAD BS AS REGS 7,5% V.01/06/27	-	-	-	181.457.532
PBY22	-	-	-	98.596.940
T.D CIUDAD DE BS.AS LEY N 6385 \$ C.G.	-	-	-	82.179.206
Subtotal títulos públicos en pesos			627.489.405	1.212.199.416

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Subtotal títulos públicos en pesos transporte			627.489.405	1.212.199.416
BONO EMERGENCIA PCIA MZA V.28/05/25 \$ CG CERT.GL.PERM	-	-	-	66.632.508
NEUQ3A - LETRAS DEL TESORO DE LA PROVINCIA DE NEUQUÉN SERIE IV CLASE 3 A	-	-	-	32.712.587
DICP	-	-	-	24.269.575
BONO PCIA BSAS \$ CANC DE DEUDA V07/09/22	-	-	-	21.303.307
TX26 - BONO DEL TESORO BONCER 2% \$ 2026	-	-	-	7.133.395
X31D1 - LT REP. ARG AJ. CER DTO V..31/12/2021 \$ C	-	-	-	2.889.786
TX22 - BONO TESORO \$ AJ. CER 1,20% V.18/03/22	-	-	-	1.826.285
BDC28	-	-	-	1.393.266
TDEC2 - TD PUBL.GARANTIZ. EPEC V.17/8/22 U\$S CG	-	-	-	1.160.110
L2DG9	-	-	-	131.695
Títulos Públicos en pesos			627.489.405	1.371.651.930
Títulos públicos en U\$S				
TBILLS B 0 01/10/23	33.550.400	176,99	5.937.963.951	-
US TREASURY BILL ZCP V.24/01/23	12.030.800	176,73	2.126.239.911	-
US TREASURY BILL ZCP V.18/05/2023	12.000.000	174,10	2.089.226.621	-
US TREASURY BILL ZCP V.26/01/23 U\$S C.G	10.000.000	176,69	1.766.922.976	-
US TREASURY BILL V.02/03/23 U\$S C.G	6.000.000	175,91	1.055.434.243	-
US TREASURY BILL ZCP V.20/04/23 U\$S C.G	6.000.000	174,83	1.048.950.187	-
US TREASURY BILL V.23/02/23 U\$S C.G	5.000.000	176,05	880.263.750	-
US TREASURY BILL ZCP V.23/03/23 U\$S CG	5.000.000	175,46	877.287.462	-
GD30 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	9.094.733	93,30	848.538.589	-
TBILL 28/03/23 - US TREASURY BILL ZCP V.28/03/2023	4.000.000	175,35	701.411.872	-
AE38 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	5.647.334	116,39	657.293.204	570.354.438
Subtotal Títulos públicos en U\$S			17.989.532.766	570.354.438

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

**ANEXO I
3 de 17**

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Subtotal Títulos públicos en U\$S transporte			17.989.532.766	570.354.438
TPI FID. PPP RARS CORREDOR VIAL C G 1 U\$S	10.120.000	55,12	557.845.165	-
GD35 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	2.672.556	91,80	245.340.641	-
TPI FID PPP RED AUTOP. GRUPO 2 U\$S C.G	3.500.000	58,10	203.356.125	-
US TREASURY NOTE 0,125% V.31/12/2022	1.004.000	177,20	177.904.214	-
BONO REP.FED. DE BRASIL 4.25% 07/01/2025	1.000.000	177,65	177.652.505	-
BRAZIL FEDERATIVE REP 3.75 12SEP31	1.000.000	151,35	151.347.788	-
US TREASURY BILL ZCP V.12/01/2023	560.000	176,96	99.098.485	-
ON AA2000 REGS 8,5% V.01/08/2031 (REGS)	294.000	310,00	91.140.000	-
FECORP - FRONTERA ENERGY CORP 7.875 21JUN28	500.000	148,50	74.248.642	26.323.275
AL30 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	604.327	81,10	49.010.920	-
BONO DE LA NACIÓN ARGENTINA EN MONEDA DUAL V. SEPTIEMBRE 2023 - OPCIÓN 3	263.805	175,20	46.218.636	-
BNP 09/06 - BNP PARIBAS SA 0.0 09JUN23 (2)	250.000	168,15	42.036.848	50.250.008
TV24 - B.TESORO VINC USD VT.30/04/2024 C.G	236.934	154,00	36.487.836	-
BNP 09/06 - BNP PARIBAS SA 0.0 09JUN23	250.000	130,67	32.666.816	50.250.008
B.TESORO VINC USD VT.28/04/2023 C.G	35.354	179,00	6.328.366	13.159.256
US TREASURY BILL ZCP V.16/06/2022	-	-	-	2.195.535.448
GD29 - BONOS REP. ARG. U\$S 1% STEP UP V. 09/07/29	-	-	-	1.514.606.508
US TREASURY NOTE 0,125% V.30/09/2022	-	-	-	1.397.047.087
US TREASURY NOTE 1.625% V.15/08/2022	-	-	-	1.216.041.216
US TREASURY BILL ZCP V.17/02/2022	-	-	-	634.607.065
COLOREP - COLOMBIA REP 3.125 15APR31	-	-	-	181.513.114
T+T - TRINIDAD + TOBAGO GOVER 4.5 26JUN30	-	-	-	101.200.970
ECOPET - ECOPETROL S A 4.625 02NOV31	-	-	-	97.975.783
Subtotal Títulos públicos en U\$S			19.980.215.753	8.048.864.176

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

**ANEXO I
4 de 17**

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Subtotal Títulos públicos en U\$S			19.980.215.753	8.048.864.176
GD41 - BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/41	-	-	-	66.550.555
BONO PCIA BS AS REGS NEW U\$S 2037 A	-	-	-	43.168.218
CREDSUI - CREDIT SUISSE(LOND 0.0 31DEC49	-	-	-	34.070.514
US TREASURY BILL ZCP V.24/02/2022	-	-	-	28.356.829
Total Títulos Públicos en U\$S			19.980.215.753	8.221.010.292
Acciones con cotización en pesos				
BYMA	2.606.380	217,50	566.887.650	528.013.257
SPY - CEDEAR SPDR S&P 500	62.144	6.559,50	407.633.568	-
BCO DE VALORES ACCIONES ORD. 1 VOTO \$	5.324.661	67,90	361.544.482	-
ADR TS	12.751	6.215,58	79.254.922	52.761.405
AAPL	16.547	4.454,50	73.708.612	144.319.793
PAMPA ENERGÍA	105.251	439,90	46.299.915	34.074.618
BBD	29.110	990,00	28.818.900	5.261.362
CEDEAR COCA COLA COMPANY ESCRIT	4.765	4.378,00	20.861.170	10.404.449
CEPU	90.000	211,50	19.035.000	11.325.276
TRANSENER	84.261	184,50	15.546.155	8.879.686
CEDEAR MICROSOFT CORP. ESCRIT.	4.929	2.733,50	13.473.422	20.424.248
FRANCÉS	23.778	455,20	10.823.746	10.389.109
MELI	2.012	4.835,00	9.728.020	7.998.695
ADR EDN	6.000	1.412,47	8.474.833	-
ADR BMA	2.900	2.902,73	8.417.910	8.293.224
CEDEAR WAL-MART STORES INC. ESCRIT	936	8.089,50	7.571.772	5.004.901
CEDEAR BARRICK GOLD CORP	1.236	5.894,50	7.285.602	-
CEDEAR GENERAL ELECTRIC COMPANY ESC.	2.072	3.516,00	7.285.152	-
ADR LOMA	6.000	1.210,94	7.265.658	-
ADR GALI	3.500	1.720,07	6.020.243	-
CEDEAR PFIZER INC. ESC.	612	8.767,50	5.365.710	1.102.280
CEDEAR EXXON MOBIL CORPORATION	665	7.565,00	5.030.725	-
GOOGL	7.076	522,50	3.697.210	3.463.290
Subtotal Acciones con cotización en pesos			1.720.030.377	851.715.593

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

**ANEXO I
5 de 17**

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Subtotal Acciones con cotización en pesos transporte			1.720.030.377	851.715.593
XLE - CEDEAR CEF SELECT SECTOR SPDR ENERGY	196	15.276,00	2.994.096	-
AUY	1.411	1.892,50	2.670.318	2.639.800
PYPL - CEDEAR PAYPAL HOLDINGS, INC	808	3.050,00	2.464.400	-
JPM	244	9.201,50	2.245.166	2.497.942
ADR TEO	2.200	963,45	2.119.592	2.236.263
CEDEAR CHEVRON TEXACO CORPORATION ESCR	248	7.720,00	1.914.560	3.966.254
CEDEAR CISCO SYSTEMS INC.ESCRIT	545	3.274,50	1.784.603	4.502.937
YPFD	480	3.147,35	1.510.728	727.856
CEDEAR NIKE INC. ESC.	444	3.345,00	1.485.180	-
CEDEAR INTEL CORPORATION ESCRIT.	625	1.800,50	1.125.313	6.176.892
DOW - CEDEAR DOW INC	390	2.842,50	1.108.575	-
ADR PAM	195	5.646,35	1.101.039	396.129
CEDEAR SQUARE INC	800	1.073,00	858.400	-
CEDEAR COMPANHIA VALE DO RIO DOCE	217	2.891,50	627.456	3.051.870
LOMA	1.287	474,65	610.875	682.401
CEDEAR ETSY INC.	224	2.550,00	571.200	1.231.779
DIA - CEDEAR SPDR DOW JONES INDUSTRIAL	100	5.676,00	567.600	-
CITI	102	5.168,50	527.187	1.070.817
TWLO - CEDEAR TWILIO INC	828	460,00	380.880	-
CEDEAR MCDONALDSS CORPORATION ESCRIT	96	3.773,00	362.208	1.470.128
EA - CEDEAR ELECTRONIC ARTS INC.	112	2.971,00	332.752	-
TGSU2	403	811,05	326.853	142.166
CEDEAR NOKIA CORPORATION ESCRIT.	186	1.594,00	296.484	9.074.433
CRESUD	1.084	230,25	249.591	207.671
CEDEAR TOYOTA MOTOR CORPORATION	25	9.409,00	235.225	5.732.276
CEDEAR DOCUSING INC.	242	855,50	207.031	186.289
CEDEAR BUNGE LIMITED	30	6.767,00	203.010	363.289
Subtotal Acciones con cotización en pesos			1.748.910.699	898.072.785

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

**ANEXO I
6 de 17**

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Subtotal Acciones con cotización en pesos transporte			1.748.910.699	898.072.785
CEDEAR PAN AMERICAN SILVER CORP.	99	1.847,00	182.853	893.399
CEDEAR THE BOEING COMPANY ESCRIT.	12	10.774,50	129.294	80.060
NEM	24	5.235,00	125.640	-
CAT	20	4.099,00	81.980	3.099.647
GALICIA	230	330,80	76.084	87.523
BMA	133	561,10	74.626	74.510
CEDEAR SCHLUMBERGER LIMITED ESC.	12	6.069,00	72.828	23.410
PG	5	10.404,50	52.023	1.157.860
AIG	10	4.330,00	43.300	1.204.143
BSBR	19	1.835,50	34.875	-
CEDEAR DISNEY COMMON STOCK ESCRIT	12	2.469,00	29.628	3.948.723
CEDEAR BHP BILLITON LIMITED	2	10.364,50	20.729	23.765
CEDEAR 3 M COMPANY ESC	2	8.258,00	16.516	-
CEDEAR BP	5	2.374,00	11.870	9.859.301
CEDEAR PETROCHINA CO LTD PTR	2	3.443,50	6.887	-
CEDEAR NOMURA HO	1	1.265,00	1.265	-
BOLT S.A. ACCIONES ORD	180	6,92	1.246	1.477
VALO	-	-	-	242.150.586
CEDEAR JOHNSON & JOHNSON ESCRIT.	-	-	-	1.564.390
CEDEAR INTER.BUSINESS MACHINES (IBM)ESC	-	-	-	789.279
CEDEAR AZTRAZENECA PLC ADR	-	-	-	252.670
CEDEAR COEUR DALENE MINES	-	-	-	242.630
BCS	-	-	-	166.799
CEDEAR HONDA MOT	-	-	-	155.445
DESP	-	-	-	49.126
Total Acciones con cotización en pesos			1.749.872.343	1.163.897.528

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

**ANEXO I
7 de 17**

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Acciones con cotización en U\$\$				
CEDEAR JOHNSON & JOHNSON -ADR V.2023 ESCRITURAL	681.000	351,50	239.371.500	2.005.332.894
CEDEAR ARCOS DORADOS HOLDINGS INC	3.138	5.650,00	17.729.700	14.272.944
CEDEAR TESLA, INC	3.585	2.813,50	10.086.398	15.280.707
CEDEAR FACEBOOK, INC	4.170	1.714,00	7.147.380	7.361.499
CEDEAR NVIDIA CORPORATION	2.904	2.080,00	6.040.320	2.353.881
CEDEAR VISA INC	1.494	3.930,50	5.872.167	10.135.268
CEDEAR NETFLIX, INC	912	6.347,00	5.788.464	486.079
COIN - CEDEAR COINBASE GLOBAL INC.	12.420	445,00	5.526.900	-
CEDEAR AT y T	2.529	2.111,50	5.339.984	1.623.897
MO - CEDEAR ALTRIA GROUP INC	1.085	3.943,00	4.278.155	4.651.427
CEDEAR BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	1.129	2.072,00	2.339.288	2.308
AMZN - CEDEAR AMAZON COM INC	10.448	199,00	2.079.152	-
CEDEAR ANALOG DEVICES INC.ESC	510	3.751,00	1.913.010	217.389
CEDEAR ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC. / 8543 / ZM	3.478	489,00	1.700.742	531.922
SE - CEDEAR SEA LTD.	2.720	549,00	1.493.280	-
XP - CEDEAR XP INC.	1.124	1.288,00	1.447.712	-
(SUPV) DTC	3.456	381,84	1.319.656	1.338.930
CEDEAR QCOM	335	3.409,50	1.142.183	2.297.613
ETF ARK ETF TR (ARKK)	196	5.519,96	1.081.911	-
NIO. E - ADR NIO INC. (NIO)	533	1.723,61	918.681	-
CEDEAR FREEPORT MCMORAN / 8434 / FCX	201	4.280,00	860.280	444.158
CEDEAR MASTERCARD INC	231	3.614,00	834.834	-
CEDEAR SHOPIFY INC.	6.527	110,25	719.602	8.339.755
AAL - CEDEAR AMERICAN AIRLINES GROUP INC.	328	2.181,50	715.532	-
RBLX - CEDEAR ROBLOX CORP.	132	4.890,00	645.480	-
Subtotal Acciones con cotización en U\$\$			326.392.311	2.074.670.671

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

**ANEXO I
8 de 17**

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Subtotal Acciones con cotización en U\$S transporte			326.392.311	2.074.670.671
JOHNSON & JOHNSON (JNJ)	19	31.228,19	593.336	-
ITUB - CEDEAR ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	354	1.592,00	563.568	523.382
CEDEAR ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	162	3.341,00	541.242	486.671
SI - CEDEAR SILVERGATE CAP. CORP.	850	592,50	503.625	-
GS CEDEAR THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC	52	9.073,50	471.822	3.331.509
CEDEAR ABBVIE INC.	70	5.500,00	385.000	-
HUT - CEDEAR HUT 8 MINING CORP.	236	1.434,00	338.424	-
CEDEAR ORACLE CORPORATION ESC.	33	9.345,00	308.385	-
JMIA - CEDEAR JUMIA TECHNOLOGIES AG	272	1.112,50	302.600	-
VZ.E	34	6.965,13	236.814	125.213
MU - CEDEAR MICRON TECHNOLOGY INC	55	3.337,00	183.535	-
LRCX - CEDEAR LAM RESEARCH CORP.	56	2.530,00	141.680	-
PANW.E - PALO ALTO NETWORKS INC (PANW)	5	24.667,88	123.339	-
CEDEAR SPOTIFY TECHNOLOGY / 8547 / SPOT	112	963,50	107.912	758.353
ABNB.E - AIRBNB INC (ABNB)	7	15.114,69	105.803	-
MSTR.E - MICROSTRATEGY INC CL A NEW (MSTR)	4	25.026,74	100.107	-
CEDEAR TAIWAN SE	27	2.836,50	76.586	142.593
HOME DEPOT INC.(HD)	1	55.837,73	55.838	-
THE SELECT SECTOR TRUST (XLF)	9	6.044,99	54.405	-
SNE - CEDEAR SONY	8	6.471,00	51.768	49.922
UAL - CEDEAR UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	20	2.582,00	51.640	-
UPST.E - UPSTART HLDGS INC (UPST)	15	2.337,03	35.055	-
ABT.E - ABBOTT LABORATORIES COM (ABT)	1	19.408,68	19.409	84.474
Subtotal Acciones con cotización en U\$S			331.744.204	2.080.172.788

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

**ANEXO I
9 de 17**

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Subtotal Acciones con cotización en U\$\$ transporte			331.744.204	2.080.172.788
BITF - CEDEAR BITFARMS LTD.	25	707,50	17.688	-
EBAY - CEDEAR EBAY INC	2	7.094,50	14.189	-
CEDEAR UNILEVER N.V.NY REG.SHARES ADR	2	5.750,00	11.500	14.123
OXY.E - OCCIDENTAL PETE CORP. (OXY)	1	11.135,37	11.135	-
CDE.E - COEUR D ALENE MINES CORP IDAHO COM NEW	7	593,98	4.158	-
BCS.E - BARCLAYS PLC S/OFERTA PUBLICA	1	1.378,88	1.379	-
DJNJ3 - CEDEAR JOHNSON & JOHNSON ADR V.2029	-	-	-	158.045.448
ADR VISTA OIL & GAS SAB DE CV	-	-	-	8.894.726
CEDEAR GLOBANT S.A. XOM	-	-	-	5.245.531
ADVANCED MICRODEVICES SIN OFERTA PUBLICA	-	-	-	2.731.474
AMZN.E	-	-	-	2.550.832
SQUARE INC.(SQ)	-	-	-	2.020.718
CEDEAR BERKSHIRE HATHAWAY INC.	-	-	-	1.849.049
CEDEAR BAIDU, INC.	-	-	-	1.065.277
UNH.E - UNITEDHEALTH GROUP INC. (UNH)	-	-	-	898.337
GE.E - GENERAL ELECTRIC CO. (GEZZZZ)	-	-	-	805.885
EBAY.E - EBAY INC	-	-	-	680.824
CEDEAR LOCKHEED MARTIN CORP.ESC.	-	-	-	626.796
CEDEAR WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC.	-	-	-	557.498
DE - CEDEAR DEERE & COMPANY ESC	-	-	-	517.176
CEDEAR GLAXOSMITHKLINE PLC	-	-	-	408.043
ADR BARRICK GOLD CORP (ABX)	-	-	-	381.405
Subtotal Acciones con cotización en U\$\$			331.804.253	2.267.834.253

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

**ANEXO I
10 de 17**

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Subtotal Acciones con cotización en U\$S transporte			331.804.253	2.267.834.253
TWTR.E - TWITTER INC. (TWTR)	-	-	-	364.029
CEDEAR NOVARTIS AG ADR	-	-	-	345.018
CEDEAR FEDEX CORPORATION	-	-	-	307.793
CEDEAR SNOWFLAKE INC / 8548 / SNOW	-	-	-	273.431
ADBE.E - ADOBE SYSTEMS INC. (ADBE)	-	-	-	227.871
CEDEAR DIAGEO PLC ADR	-	-	-	173.841
BROADCOM INC (AVGO)	-	-	-	132.818
EFX.E - EQUIFAX INC.	-	-	-	116.442
BIIB.E - BIOGEN INC	-	-	-	95.858
ADR FOMENTO ECONOMICO MEXICO (FMX)	-	-	-	92.669
PAYPAL HOLDINGS INC (PYPL)	-	-	-	76.637
CEDEAR PEPSICO INC. ESC	-	-	-	67.660
AXP.E	-	-	-	65.565
AMAT.E - APPLIED MATERIALS (AMAT)	-	-	-	63.097
MRK.E - MERK & CO (MRK)	-	-	-	61.622
CEDEAR AMERICA MOVIL, S.A.B DE C.V.	-	-	-	57.992
CEDEAR GILEAD SCIENCES, INC	-	-	-	57.659
CEDEAR SA-P	-	-	-	55.516
AKTIENGESELLSCHAFT ADR	-	-	-	35.476
MMM	-	-	-	35.476
ADR ROYAL DUTCH SHELL PLC (RDSB)	-	-	-	26.014
SBUX.E - STARBUCKS CORP. (SBUX)	-	-	-	23.214
HAL.E - HALLIBURTON COMPANY (HAL)	-	-	-	4.545
Total Acciones con cotización en U\$S			331.804.253	2.270.559.020

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6**ERNESTO SANGUINETTI**
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

**ANEXO I
11 de 17**

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Fondos comunes de inversión en pesos				
FONDO BIND IAM AHORRO PESOS	135.826.074	8,83	1.200.000.000	-
FONDO BALANZ MONEY MARKET - D	379.788.244	2,24	850.815.676	-
FONDO BALANZ INFRA CASE C	202.727.513	2,68	544.302.289	562.675.928
FONDO BALANZ PERFORMANCE X CLASE A	100.000.000	1,20	120.351.600	-
FONDO BALANZ PERFORMANCE X CLASE C	100.000.000	1,04	104.209.600	-
FONDO BALANZ EXCALIBUR REGISSEUR CLASE A	-	-	-	2.020.970
Total Fondos comunes de inversión en pesos			2.819.679.165	564.696.898
Fondos comunes de inversión en U\$\$				
NEUBERGER BERMAN IF-GL.THEMAT.EQ.(I)	70.591	2.302,25	162.516.999	-
FONDO SCHRODER INTL SEL-GL.ENR.TR(C)USD	4.658	34.874,75	162.459.121	-
Fondo NEUBERGER BERMAN IF-5G CONNECTIV.(I)	76.351	1.732,44	132.272.607	263.169.318
Total Fondos comunes de inversión en U\$\$			457.248.727	263.169.318
Fideicomisos en U\$\$				
CI02Q - CP FF CITES 1 U\$\$ CG / 54819	1.000.000	144,00	144.000.000	139.725.150
FIDEICOMISO FONDE ADMINISTRACIÓN CL B	5.000.000	1,11	5.532.800	-
Total Fideicomisos en U\$\$			149.532.800	139.725.150

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6**ERNESTO SANGUINETTI**
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa**(en moneda constante – pesos)****ANEXO I
12 de 17**

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Obligaciones negociables en pesos				
MGC90 - ON PAMPA ENERGIA SA REGS 9.5% V. 08/12/26	8.015.319	361,00	2.893.530.159	-
DNC10 - ON EDENOR S.A. REGS 9,75% V.12/05/2025	1.300.000	324,87	422.330.610	-
BYC20	700.000	335,06	234.540.005	351.171.932
AECAO	801.000	283,63	227.190.834	246.180.545
TSC20	691.000	320,82	221.684.602	123.031.132
BACAO	480.000	278,50	133.681.262	36.858.487
YCANO - ON YPF ADIC CL CL 54 7%	755.000	107,54	81.190.894	-
GMFRO	279.000	288,30	80.436.205	353.766.702
MGC10	225.000	302,25	68.006.250	123.767.053
CXCHO - ON CREDITO DIRECTO S.A. CL 16	42.250.000	1,10	46.289.100	-
PTSTO - ON PETROBRAS ARG REGS 7,375 % 21/07/2023	99.000	345,00	34.155.000	-
PQDO- ON PETROQUIMICA COMODORO RIVADAVIA CLASE D	92.570	350,00	32.399.500	215.748.388
RCC90 - ON ARCOR CLASE 9 REGS 6% V. 06/07/2023	52.000	341,90	17.778.800	573.060.797
TTC40 - ON TECPTROL SA CL 4	12.389	335,00	4.150.315	-
VP00P	4.00.000	-	-	-
ON IMPSA CL.7 V.30/12/36 U\$S C.G	26.050	-	-	-
TLCAO - ON TELECOM ARGENTINA CLASE 10 UVA	-	-	-	507.968.012
CAC20	-	-	-	217.089.023
VSC30 - ON VISTA OIL & GAS CLASE 3	-	-	-	206.636.228
DHC5V - VCP CREDICUOTAS CONSUMO CLASE V	-	-	-	194.213.673
BACBO	-	-	-	79.358.742
AGUSAN23	-	-	-	56.069.338
ODNY9	-	-	-	18.505.352
Subtotal Obligaciones negociables en pesos			4.497.363.536	3.303.425.404

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

**ANEXO I
13 de 17**

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Subtotal Obligaciones negociables en pesos transporte			4.497.363.536	3.303.425.404
NES3P - ON PYMES CNV GARANTIZADAS NEA TEX SERIE II	-	-	-	10.862.126
ON WPE INTERNATIONAL REGS 10.375 9/20	-	-	-	9.301.119
RPC2O - ON IRSA CL 2 REGS 8.75 V. 23/03/23	-	-	-	6.669.234
YFC4O - ON YPF LUZ CLASE 4	-	-	-	1.060.439
Total Obligaciones negociables en pesos			4.497.363.536	3.331.318.322
Obligaciones negociables en U\$S				
TLC1O - ON TELECOM ARGENTINA 8% V.18/07/2026	2.282.000	338,50	772.457.000	7.512.787
YCA6O	1.349.000	301,00	406.049.000	415.917.533
YMCHO - ON YPF S.A. REGS 4% V.12/02/2026 (DTC)	1.096.282	331,00	362.869.341	-
MGC3O - ON PAMPA ENERGIA REGS 9,125% V.15/04/29	1.187.000	297,00	352.539.000	44.281.798
RFCBO - ON AGROFINA S.A. CLASE XI	1.500.000	189,76	284.642.325	-
FRICON 7.7 07/21/28	1.575.000	150,24	236.620.477	-
RCCJO - ON ARCOR REGS 8.25% V.09/10/2027	500.000	375,00	187.500.000	-
ON YPF CL.2 U\$S 10% V.25/07/2026	486.000	305,55	148.495.745	23.708.171
ON GOL FINANCE 7 % 31/01/2025	1.600.000	84,47	135.151.821	-
YPF SA 8.5 % 26/06/2029	915.000	134,53	123.093.319	-
AER1O - ON AEROP. ARG. 2000 SA 6.875 % V01/02/27	1.000.000	115,69	115.689.370	327.538.405
TLC5O - ON TELECOM ARG SA 8,5% V 06/08/2025	331.000	347,00	114.857.000	-
Subtotal Obligaciones negociables en U\$S			3.239.964.398	818.958.694

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

**ANEXO I
14 de 17**

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Subtotal Obligaciones negociables en U\$S transporte			3.239.964.398	818.958.694
RUC6O - ON MSU ENERGY CLASE VI	311.274	342,00	106.455.708	-
CORURIBE NETHERLANDS B 10.0 10/02/27	700.000	150,73	105.514.370	-
ON CREDIVALORES REGS 8,875% V.07/02/2025	1.915.000	48,83	93.510.620	-
GRAN TIERRA ENERGY INC 7.75 23MAY27	550.000	146,12	80.363.939	-
GNCXO - ON GENNEIA SA REGS 8,75% V.02/09/2027	200.189	353,00	70.666.717	111.937.742
ON GRAN TIERRA ENY. REGS 6,25% V.15/02/25	427.000	160,10	68.364.753	-
BBVA GLOBAL MARKET 29APR24 FRN	500.000	133,83	66.917.424	-
ON ANDRADE GUTIERREZ INTER 9.0 28DEC29	1.076.518	61,94	66.675.219	-
ANDRGI 9 1/2 12/30/24	661.000	97,20	64.246.087	-
LUC40 - ON LUZ DE TRES PICOS CLASE 4	350.613	176,92	62.030.452	-
ON ATENTO LUXCO 1 REGS 8% V. 02/10/26	555.000	102,47	56.868.519	-
CS38O - O.N. CRESUD CL.38 USD V.03/03/2026	155.294	353,00	54.818.782	-
CLSIO - ON CLISA REGS 25/07/2027	664.358	82,00	54.477.356	70.043.294
ON AI CANDEL. REGS 7.5% V15/12/28 U\$S	310.000	159,56	49.464.549	-
ON VTR COMUNICACIONES SP 5.125 15JAN28	337.000	115,42	38.897.646	-
ON OLEODUCTO CENTRAL SA 4.0 14JUL27	200.000	160,15	32.029.819	-
IRCFO - ON IRSA REGS 8.75% V.22/06/2028	91.155	341,30	31.111.202	-
HBC6O - ON BCO HIPOTECARIO 6 U\$S V04/05/24 CG EF	94.494	319,92	30.230.520	-
ON MC BRAZIL DOWNSTREAM 7.25% V30/06/31	200.000	146,69	29.338.759	-
Subtotal Obligaciones negociables en U\$S			4.401.946.839	1.000.939.730

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

			ANEXO I	
			15 de 17	
	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Subtotal Obligaciones negociables en U\$S transporte			4.401.946.839	1.000.939.730
MRCAO - ON GM/CTR REGS 9,625% V.01/12/2027	255.000	106,35	27.118.129	-
YPCUO - ON YPF SA REG. 2 CL. 28 8,75% V. 4/4/2024	84.000	235,50	19.782.000	-
PNDCO - PAN AMERICAN ENERGY CL 12	41.000	386,00	15.826.000	501.085.982
PNMCO - ON PAN AMERICAN REGS 7.25% V.21/07/2025	30.000	358,24	10.747.242	-
BBVA GLOBAL MARKET 0.00 09JUN23 FRN	250.000	41,85	10.462.760	-
CS340 - ON CRESUD S.A.C.I.F.A. SERIE 20	41.781	238,50	9.964.769	390
YPF6 - ON YPF LUZ CLASE 6	17.748	344,87	6.120.734	996.763
RUC40 - ON MSU ENERGY CLASE IV	10.000	342,00	3.420.000	-
HJC70 - ON JOHN DEERE CLASE 7	12.311	213,63	2.629.990	10.634.062
BACEO - ON BANCO MACRO CLASE E	5.908	301,42	1.780.762	-
VSCEO - ON VISTA ENERGY ARGENTINA CLASE XIII	1.000	340,00	340.000	-
SNS70 - ON S.A. SAN MIGUEL A.G.I.C.I. Y F. SERIE VII	18	187,08	3.367	-
PZC50 - ON PLAZA LOGISTICA CL.5 U\$S V.04/06/23 CG	-	-	-	1.392.278.037
MTCGO - ON MASTELLONE HERMANOS REGS 10,95% V30/06/26	-	-	-	657.337.873
ON VISTA OIL&GAS C.2 U\$S C.G. V.08/08/22	-	-	-	178.205.795
VSC70 - ON VISTA OIL & GAS ARGENTINA CLASE VII	-	-	-	119.507.283
MRCBO - ON GENERACIÓN MEDITERRÁNEA S.A. Y CENTRAL TÉRMICA ROCA S.A. CLASE 11	-	-	-	109.119.050
Subtotal Obligaciones negociables en U\$S			4.510.142.592	3.970.104.965

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

**ANEXO I
16 de 17**

	<u>Cantidad</u>	<u>Cotización</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Subtotal Obligaciones negociables en U\$S transporte			4.510.142.592	3.970.104.965
JOHNSON&JOHNSON 6,95% V.01/09/2029	-	-	-	91.727.188
C.B OI SA 10% V.05/02/2025	-	-	-	91.719.122
IRC90 - ON IRSA CLASE 9	-	-	-	79.757.693
MIFEL 9 3/4 05/16/22	-	-	-	53.384.649
FUC10 - ON FUHRMANN CLASE I	-	-	-	34.905.586
LEC30 - ON ALBANESI ENERGÍA CLASE III DÓLAR LINK	-	-	-	19.578.688
GN350 - ON GENNEIA CLASE 35 - DÓLAR LINK	-	-	-	10.528.965
DRS50 - ON RED SURCOS S.5	-	-	-	4.113.120
PN7CO - ON PAN AMERICAN ENRG U\$S C7	-	-	-	1.761.891
MSS90 - ON MSU SERIE IX - DOLAR LINK	-	-	-	1.632.864
RUC30 - ON MSU ENERGY CLASE III	-	-	-	405.170
Total Obligaciones negociables en U\$S			4.510.142.592	4.359.619.901

	<u>Cantidad</u>	<u>Tasa</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Cheques de pago diferido en U\$S				
#UMV250130019 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 25-01- 2023 (30019)	1.000.000	176,96	176.960.000	-
MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 27-02-2023 (30016)	1.000.000	176,78	176.780.000	-
#UMV280230026 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 28-02- 2023 (30026)	500.000	176,70	88.349.050	-
#UMV030330005 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 03-03- 2023 (30005)	500.000	176,45	88.225.178	-
Subtotal Cheques de pago diferido			530.314.228	-

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante – pesos)

	<u>Cantidad</u>	<u>Tasa</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Subtotal Cheques de pago diferido transporte en U\$S			530.314.228	-
MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 27-02-2023 (30017) / #UMV270230017	200.000	176,96	35.392.000	-
Total Cheques de pago diferido en U\$S			565.706.228	-
Cheques de pago diferido en pesos				
MAV291200146 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 29-12-2021	-	-	-	97.477.074
MAV291200147 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 29-12-2021	-	-	-	96.808.086
MAV030100115 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 03-01-2022	-	-	-	50.143.139
MAV030100114 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 03-01-2022	-	-	-	7.657.850
MAV311200148 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 31-12-2021	-	-	-	2.027.851
Total Cheques de pago diferido en pesos			-	254.114.000
Total Inversiones Corrientes			35.689.054.802	21.939.762.359
Aporte SGR			11.078.493	15.583.455
Total Inversiones No Corrientes			11.078.493	15.583.455
Total Inversiones			35.700.133.295	21.955.345.814

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante - pesos)

ANEXO II**BIENES DE USO**

Cuenta principal	Valor de origen			Depreciaciones				Neto resultante	
	Valor al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Alícuota	Monto del ejercicio	Acumuladas al cierre ejercicio	31/12/2022	31/12/2021
Mobiliarios	144.704.404	4.573.005	149.277.409	(104.183.385)	20%	(18.270.756)	(122.454.141)	26.823.268	40.521.019
Equipos de oficina	929.402.613	230.846.082	1.160.248.695	(652.440.768)	20%	(287.561.344)	(940.002.112)	220.246.583	276.961.845
Total al 31/12/2022	1.074.107.017	235.419.087	1.309.526.104	(756.624.153)	(1)	(305.832.100)	(1.062.456.253)	247.069.851	
Total al 31/12/2021	856.243.527	217.863.490	1.074.107.017	(499.769.936)	(1)	(256.854.217)	(756.624.153)		317.482.864

(1) Anexo VI

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6**ERNESTO SANGUINETTI**
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa**(en moneda constante - pesos)****ANEXO III****ACTIVOS INTANGIBLES**

Cuenta principal	Valor de origen			Amortizaciones				Neto resultante	
	Valor al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Alícuota	Monto del ejercicio	Acumuladas al cierre ejercicio	31/12/2022	31/12/2021
Licencias	185.098.277	74.128.686	259.226.963	(90.812.130)	20%	(48.818.254)	(139.630.384)	119.596.579	94.286.147
Total al 31/12/2022	185.098.277	74.128.686	259.226.963	(90.812.130)	(1)	(48.818.254)	(139.630.384)	119.596.579	
Total al 31/12/2021	148.318.492	36.779.785	185.098.277	(55.214.067)	(1)	(35.598.063)	(90.812.130)		94.286.147

(1) Anexo VI

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6**ERNESTO SANGUINETTI**
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante - pesos)

ANEXO IV**MOVIMIENTO DE PREVISIONES**

Rubro	Saldos al comienzo del ejercicio	Resultado monetario generado por provisiones	Saldos al 31/12/2022
Del activo			
Para incobrabilidad de:			
Créditos por servicios (1)	45.462.828	(22.123.804)	23.339.024
Otros créditos (2)	656.985	(319.712)	337.273
Total	46.119.813	(22.443.516)	23.676.297

(1) Nota 4.3.

(2) Nota 4.4.

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6**ERNESTO SANGUINETTI**
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante - pesos)

**ANEXO V
Hoja 1 de 2****ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

Rubros	31/12/2022				31/12/2021
	Clase de la moneda extranjera	Cantidad equivalente en moneda extranjera	Tipo de cambio	Importe	Importe
Activo					
Activo Corriente					
Caja y bancos					
Efectivo	U\$\$	3.348	176,96	592.513	668.660
Efectivo	Euro	895	189,26	169.387	202.040
Bancos	U\$\$	52.085.219	176,96	9.217.000.369	15.082.884.330
Bancos	Euro	16.696	189,26	3.159.814	3.768.951
Inversiones					
Acciones	U\$\$	1.875.024	176,96	331.804.253	2.270.559.020
Títulos Públicos	U\$\$	112.908.091	176,96	19.980.215.753	8.221.010.292
Fondos comunes de inversión	U\$\$	2.583.910	176,96	457.248.727	263.169.318
Obligaciones Negociables	U\$\$	25.486.791	176,96	4.510.142.592	4.359.619.901
Fideicomisos financieros	U\$\$	845.009	176,96	149.532.800	139.725.150
Cheques de pago diferido	U\$\$	3.196.803	176,96	565.706.228	-
Créditos por servicios					
Comitentes	U\$\$	1.389.066	176,96	245.809.091	125.699.770
Cuentas a cobrar con mercados	U\$\$	20.445.600	176,96	3.618.053.411	4.539.094.731
Saldos ROFEX en moneda extranjera	U\$\$	7.410.293	176,96	1.311.325.532	1.921.699.549
Saldos MAE en moneda extranjera	U\$\$	70.000	176,96	12.387.200	36.345.759
Otros créditos					
Otros créditos a cobrar	U\$\$	3.966	176,96	701.868	1.157.007
Total del Activo Corriente				40.403.849.538	36.965.604.478
Activo No Corriente					
Otros créditos					
Depósitos en garantía	U\$\$	71.115	176,96	12.584.509	9.408.957
Total del Activo No Corriente				12.584.509	9.408.957
Total Activo				40.416.434.047	36.975.013.435

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

KPMG

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

ERNESTO SANGUINETTI
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante - pesos)

**ANEXO V
Hoja 2 de 2**

Rubros	31/12/2022			31/12/2021	
	Clase de la moneda extranjera	Cantidad equivalente en moneda extranjera	Tipo de cambio	Importe	Importe
Pasivo					
Pasivo Corriente					
Deudas Financieras					
Deudas bancarias	U\$S	154.633	177,16	27.394.823	9.324
Deudas Comerciales					
Comitentes	U\$S	133.380.572	177,16	23.629.702.201	23.582.748.183
Comitentes	Euro	7.496	189,92	1.423.513	1.290.306
Cuentas a pagar con mercados	U\$S	51.570.250	177,16	9.136.185.556	34.987.994
Total Pasivo Corriente				32.794.706.093	23.619.035.807
Total Pasivo				32.794.706.093	23.619.035.807

Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023Véase nuestro informe
de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6**ERNESTO SANGUINETTI**
Síndico
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

ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 presentados en forma comparativa

(en moneda constante - pesos)

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

Concepto	31/12/2022			31/12/2021
	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total	Total
Sueldos y cargas sociales	7.154.852.199	1.765.882.503	8.920.734.702	7.732.255.466
Honorarios por servicios	1.921.955.364	222.823.280	2.144.778.644	1.907.185.790
Honorarios directores	153.319.563	65.708.384	219.027.947	91.703.869
Alquileres y expensas	41.168.201	17.643.515	58.811.716	43.270.150
Gastos de marketing y publicidad	657.062.468	281.598.200	938.660.668	932.943.007
Gastos bancarios	302.847.031	129.791.585	432.638.616	186.034.591
Comisiones y derechos por operaciones	101.059.711	43.311.305	144.371.016	89.262.217
Impuestos, tasas y contribuciones	629.795.998	269.912.571	899.708.569	771.028.288
Mantenimiento y limpieza	144.817.357	62.064.582	206.881.939	80.143.815
Telecomunicaciones	24.795.313	10.626.563	35.421.876	49.068.940
Depreciación de propiedad y equipo y amortización de activos intangibles (Anexos II y III)	248.255.248	106.395.106	354.650.354	292.452.280
Papelería y útiles	184.397	79.027	263.424	1.226.604
Indemnizaciones	2.460.806	5.741.880	8.202.686	-
Otros	446.022.549	191.152.521	637.175.070	250.920.357
Total al 31/12/2022	11.828.596.205	3.172.731.022	5.001.327.227	
Total al 31/12/2021	9.862.319.659	2.565.175.715		12.427.495.374

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023

Véase nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2023
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6**ERNESTO SANGUINETTI**
Síndico
Abogado**MARÍA GABRIELA SAAVEDRA**
Socia
Contadora Pública (U.N.S.)
CPCECABA T° 260 F° 161**JULIO CÉSAR MERLINI**
Presidente



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 2022, 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 16 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 2022, 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.



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 2022, 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 14 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 2022, 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 \$144.078.463, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2023

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

MARÍA 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 2022 que comprenden:
 - Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2022;
 - Estado de resultados por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022;
 - Estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022;
 - Estado de flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022.
 - Resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 16 y anexos I a VI y que los complementan; y
- b) Memoria del Directorio al 31 de diciembre de 2022.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021, 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 ítem a) del 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 2022, 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 7 de marzo de 2023 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 y financiera de "Balanz Capital Valores S.A.U." al 31 de diciembre de 2022 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 en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.
- 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 2022 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) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la FACPCE.
- f) Los Directores Titulares designados cumplimentan al 31 de diciembre de 2022 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.
- g) 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, 7 de marzo de 2023.

Ernesto Sanguinetti

Por Comisión Fiscalizadora
Abogado
C.P.A.C.F. T° 66 F° 557

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2023

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 07/03/2023 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/12/2022 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 declarando el siguiente código: 3ga3voq

Legalización N° 692071

