

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

**Estados financieros correspondientes al ejercicio  
económico finalizado el 31 de diciembre de 2023**

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

Estado de situación financiera  
Estado de resultados y de otros resultados integrales  
Estados de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo

<b>Nota</b>	<b>Descripción</b>
1	Información general
2	Bases de preparación de los estados financieros
3	Moneda funcional y de presentación
4	Uso de juicios y estimaciones
5	Principales políticas contables
6	Aplicación de las NIIF
7	NIIF emitidas aun no vigentes
8	Información por segmentos
9	Composición de los principales rubros
10	Arrendamientos
11	Valor razonable de instrumentos financieros
12	Impuesto a las ganancias
13	Partes relacionadas
14	Capital social
15	Activos de disponibilidad restringida
16	Requerimientos de organismos reguladores
17	Cuentas depositarias – Comitentes
18	Restricción para la distribución de utilidades – Dividendos
19	Gestión de riesgos financieros
20	Contexto económico
<b>Anexos</b>	<b>Descripción</b>
A	Propiedad, planta y equipo
B	Activos intangibles
C	Inversiones en acciones y otros valores negociables
G	Activos y pasivos en moneda extranjera
H	Información requerida por el art. 64 inc. 1b) de la Ley 19.550

**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

**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 marzo de 2022

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

**EJERCICIO ECONÓMICO N°17**  
**INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2023**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(En pesos, ver nota 3.1)

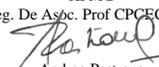
**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (ver nota 14)**

Acciones

<b>Cantidad</b>	<b>Tipo</b>	<b>V/N \$</b>	<b>N° de votos que otorga c/u</b>	<b>Suscripto \$</b>	<b>Integrado \$</b>
4.120.000	Ordinarias nominativas no endosables	1,00	1	4.120.000	4.120.000
				<b>4.120.000</b>	<b>4.120.000</b>

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 1° de enero DE 2022**

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

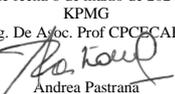
Rubro	Nota	Anexo	31/12/2023	31/12/2022	01/01/2022 (1)
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.1		139.849.136.717	28.834.561.662	51.624.558.144
Inversiones	9.2	C	168.488.928.712	111.138.444.632	68.322.097.001
Créditos comerciales	9.3		99.686.408.487	60.796.947.967	44.820.575.937
Créditos impositivos	9.4		410.941.385	592.745.333	237.735.866
Otros créditos	9.5		267.860.109	636.367.489	957.655.219
<b>Total del Activo corriente</b>			<b>408.703.275.410</b>	<b>201.999.067.083</b>	<b>165.962.622.167</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
Inversiones	9.2	C	17.877.817	34.499.274	48.528.069
Otros créditos	9.5		57.279.577	39.189.123	29.300.211
Otros activos	9.6		8.159.070	8.159.071	8.159.073
Propiedad, planta y equipo		A	1.497.137.591	1.481.998.507	1.113.555.857
Activos intangibles		B	851.042.524	372.432.888	293.614.258
<b>Total del Activo no corriente</b>			<b>2.431.496.579</b>	<b>1.936.278.863</b>	<b>1.493.157.468</b>
<b>Total del Activo</b>			<b>411.134.771.989</b>	<b>203.935.345.946</b>	<b>167.455.779.635</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Capital			4.120.000	4.120.000	4.120.000
Ajuste de capital			543.032.768	543.032.768	543.032.768
Ganancias reservadas			1.020.079.105	109.430.565	112.685.772
Resultados no asignados			2.917.091.984	4.270.526.130	760.743.476
<b>Total del Patrimonio Neto</b>			<b>4.484.323.857</b>	<b>4.927.109.463</b>	<b>1.420.582.016</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Deudas:					
Comerciales	9.7		315.152.060.179	166.555.748.617	131.524.491.268
Financieras	9.8		65.357.563.404	11.745.854.208	13.645.667.881
Remuneraciones y cargas sociales	9.9		12.559.992.553	6.512.805.529	6.975.137.048
Fiscales	9.10		898.641.593	1.059.361.975	2.157.678.766
Otras			9.976.258.503	11.041.143.402	10.636.884.786
<b>Total del Pasivo Corriente</b>			<b>403.944.516.232</b>	<b>196.914.913.731</b>	<b>164.939.859.749</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Deudas					
Financieras	9.8		513.686.389	482.564.821	34.596.106
Pasivo por impuesto diferido	12		2.192.245.511	1.610.757.931	1.060.741.764
<b>Total del Pasivo no corriente</b>			<b>2.705.931.900</b>	<b>2.093.322.752</b>	<b>1.095.337.870</b>
<b>Total del Pasivo</b>			<b>406.650.448.132</b>	<b>199.008.236.483</b>	<b>166.035.197.619</b>
<b>Total del Pasivo más Patrimonio Neto</b>			<b>411.134.771.989</b>	<b>203.935.345.946</b>	<b>167.455.779.635</b>

(1) Fecha de transición por aplicación de las NIIF. Ver adicionalmente notas 2.1 y 6.

Las notas y anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros.

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024


Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024


KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244



Julio César Merlini  
Presidente

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

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

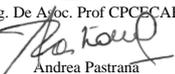
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECÓNOMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

Rubro	Nota	Anexo	31/12/2023	31/12/2022 (1)
Ingresos por servicios	9.11		31.039.719.886	17.336.060.388
Resultado neto generado por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9.12		125.094.746.382	60.871.508.639
Gastos de comercialización		H	(56.160.800.283)	(36.804.585.280)
Gastos de administración		H	(14.920.819.051)	(9.867.026.581)
<b>Resultado operativo</b>			<b>85.052.846.934</b>	<b>31.535.957.166</b>
Resultados financieros netos	9.13		(73.837.227.944)	(21.848.865.572)
Otros ingresos y egresos netos			(57.048.620)	(2.062.727.302)
Resultado por la posición monetaria neta			(7.714.687.531)	(2.016.375.620)
<b>Resultado antes de impuesto a las ganancias</b>			<b>3.443.882.839</b>	<b>5.607.988.672</b>
Cargo por Impuesto a las ganancias	12 e)		(581.296.525)	(1.364.849.993)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>			<b>2.862.586.314</b>	<b>4.243.138.679</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			-	-
<b>Resultado integral total del ejercicio</b>			<b>2.862.586.314</b>	<b>4.243.138.679</b>

(1) Ver notas 2.1 y 6.

Las notas y anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros.

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024
  
 Ernesto Sanguinetti  
 Síndico  
 Abogado
Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA
  
 Andrea Pastrana  
 Socia  
 Contadora Pública (U.C.A.)  
 CPCECABA T° 383 F° 244

  
 Julio César Merlini  
 Presidente

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

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

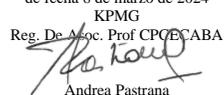
Concepto	Capital			Ganancias reservadas			Resultados no asignados	Patrimonio Neto al 31/12/2023
	Capital Social	Ajuste al capital	Total	Reserva legal	Reserva para mantenimiento de capital de trabajo	Total		
Saldos al inicio del ejercicio	4.120.000	543.032.768	547.152.768	109.430.565	-	109.430.565	4.270.526.130	4.927.109.463
Disposiciones resueltas por la Asamblea General Ordinaria del 23 de marzo de 2023								
- Reserva para mantenimiento de Capital de Trabajo	-	-	-	-	910.648.540	910.648.540	(910.648.540)	-
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(3.305.371.920)	(3.305.371.920)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	2.862.586.314	2.862.586.314
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>4.120.000</b>	<b>543.032.768</b>	<b>547.152.768</b>	<b>109.430.565</b>	<b>910.648.540</b>	<b>1.020.079.105</b>	<b>2.917.091.984</b>	<b>4.484.323.857</b>

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024


Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

KPMG  
Reg. Dr. Asoc. Prof CPCECABA


Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

Julio César Merlini  
Presidente

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

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

Concepto	Capital			Ganancias reservadas			Resultados no asignados	Patrimonio Neto al 31/12/2022
	Capital Social	Ajuste al capital	Total	Reserva legal	Reserva para mantenimiento de capital de trabajo	Total		
Saldos al inicio del ejercicio (ver nota 6)	4.120.000	543.032.768	547.152.768	109.430.565	3.255.207	112.685.772	760.743.476	1.420.582.016
Disposiciones resueltas por la Asamblea General Ordinaria celebrada 22 de abril de 2022								
- Desafectación Reserva voluntaria	-	-	-	-	(3.255.207)	(3.255.207)	3.255.207	-
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(736.611.232)	(736.611.232)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	4.243.138.679	4.243.138.679
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>4.120.000</b>	<b>543.032.768</b>	<b>547.152.768</b>	<b>109.430.565</b>		<b>109.430.565</b>	<b>4.270.526.130</b>	<b>4.927.109.463</b>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros

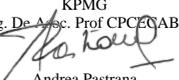
Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024



Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA



Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244



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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

	Nota / Anexo	31/12/2023	31/12/2022 (1)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		2.862.586.314	4.243.138.679
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas</b>			
Impuesto a las ganancias devengado	12.e)	581.296.525	1.364.849.993
Depreciación de propiedad, planta y equipo y amortización de activos intangibles		1.333.247.828	1.252.919.404
Resultado neto de la posición monetaria		7.714.687.531	2.016.375.620
Previsiones	19.1.1	63.431.841	-
Efectos de las variaciones del tipo de cambio y de la posición monetaria del efectivo y equivalentes de efectivo		(27.768.154.736)	4.883.832.408
<b>Cambios en los activos y los pasivos operativos</b>			
Aumento de los créditos comerciales		(38.952.790.199)	(16.045.267.245)
Disminución / (Aumento) de créditos impositivos, otros créditos y otros activos		532.220.874	(43.610.648)
Aumento de inversiones		(60.639.193.003)	(43.538.903.525)
Aumento de Deudas		207.424.518.456	33.106.718.655
Pago de Impuesto a las ganancias		(91.428.292)	(1.140.834.177)
<b>Flujo de efectivo y equivalente de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas</b>		<b>93.060.423.139</b>	<b>(13.900.780.836)</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Pagos por compras de activos intangibles	A	(783.245.987)	(230.842.404)
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	B	(1.043.750.561)	(1.469.338.269)
<b>Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(1.826.996.548)</b>	<b>(1.700.180.673)</b>
<b>Actividades de financiación</b>			
Pagos financieros	9.8	(225.569.398)	(192.178.881)
Intereses pagados		(46.605.642)	(165.516.725)
Pago de dividendos (2)	18	(41.540)	(26.543)
<b>Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>		<b>(272.216.580)</b>	<b>(357.722.149)</b>
<b>Efectos de las variaciones del tipo de cambio</b>		<b>74.820.621.652</b>	<b>16.760.724.042</b>
<b>Resultado neto de la posición monetaria del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(54.767.256.608)</b>	<b>(23.592.036.866)</b>
<b>Aumento / (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>90.961.210.011</b>	<b>(15.958.683.658)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>		<b>28.834.561.662</b>	<b>51.624.558.144</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio</b>	9.1	<b>139.849.136.717</b>	<b>28.834.561.662</b>

(1) Ver notas 2.1 y 6.

(2) Transacciones que no generaron movimiento de efectivo y equivalentes: pago de dividendo mediante títulos (ver nota 18)

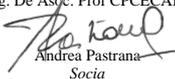
Las notas y anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros.

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024



Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA



Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244



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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

Balanz Capital Valores S.A.U. (“Balanz Capital” o “la Sociedad”) es una sociedad anónima unipersonal controlada por Balanz Capital Group S.A. una sociedad uruguaya, que es su único accionista.

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

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

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, en su carácter de ACyDI FCI ha firmado convenio con más de diez Agentes de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (AAPIC FCI) para la colocación de cuotas de FCI.

Con fecha 15 de junio de 2023, la Asamblea de Accionistas decidió solicitar el reingreso al régimen de oferta pública, del que se había retirado mediante autorización de CNV el 15 de abril de 2021. Ver adicionalmente la nota 2.

Con fecha 8 de marzo de 2024, el Directorio de la Sociedad aprobó la emisión de los presentes estados financieros.

**2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****2.1 Aplicación de las Normas de Contabilidad NIIF (NIIF) y Normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV)**

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, la Sociedad presentó sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, debido a que se encontraba bajo el ámbito de supervisión de la CNV, por su carácter de emisor de obligaciones negociables.

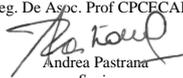
Con fecha 26 de febrero de 2021, y en virtud de que los mencionados valores se encontraban totalmente cancelados, la Asamblea de Accionistas de la Sociedad decidió retirarse del régimen de oferta pública, lo que fue autorizado por la CNV el 15 de abril de 2021.

Como consecuencia de la baja al programa, los estados financieros preparados con posterioridad fueron elaborados de acuerdo con normas contables profesionales (NCP), contenida en las Resoluciones Técnicas (RT) vigentes en Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA) y emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPE) y adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de CABA.

Con fecha 15 de junio de 2023 la Asamblea de Accionistas de la Sociedad decidió el reingreso al régimen de oferta pública como emisor de obligaciones negociables. De acuerdo a la Resolución General (RG) No. 562 emitida por la CNV, al tratarse de una Sociedad emisora de acciones y/u obligaciones negociables, está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las (NIIF).

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

Los presentes estados financieros fueron elaborados de acuerdo con las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Ante el requerimiento de preparar nuevamente estados financieros bajo NIIF, la Sociedad resolvió volver a aplicar la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”.

La información financiera correspondiente a ejercicios anteriores, incluida en los presentes estados financieros, con propósitos comparativos, fue modificada y se presenta de acuerdo con las bases descriptas en los párrafos precedentes. Los efectos de los cambios entre las normas aplicadas hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y las NIIF, se explican en las conciliaciones expuestas en la nota 6.

**2.2 Información comparativa**

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, se presenta en forma comparativa con los del cierre del ejercicio anterior. Por aplicación de la NIIF 1, se incluye el estado de situación financiera a la fecha de transición (1° de enero de 2022).

Adicionalmente, las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el cual se informa (ver nota 3).

**3. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN**

El peso argentino es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

**3.1 Ajuste por inflación contable**

La economía argentina es considerada una economía hiperinflacionaria, de acuerdo con los lineamientos de la NIC 29 “*Información financiera en economías hiperinflacionarias*” a partir del 1° de julio de 2018 y por lo tanto aplica la NIC 29 a partir de dicha fecha.

Esta norma requiere que, cuando la moneda funcional sea la moneda de una economía hiperinflacionaria, los estados financieros se presenten en una unidad de medida corriente al cierre del ejercicio sobre el que se informa.

De acuerdo con la NIC 29, los importes de los estados financieros que no se encuentren expresados en moneda de cierre del ejercicio, se reexpresan aplicando un índice general de precios.

Los presentes estados financieros fueron preparados en pesos en moneda homogénea del cierre del ejercicio actual. A los efectos de concluir sobre la existencia de una economía hiperinflacionaria, la NIC detalla: (i) una serie de factores cualitativos a considerar, no excluyentes, que consiste en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasa de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%.

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024



Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG

Reg. De Asoc. Prof CPCECABA



Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244



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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

La reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. A tales fines y de acuerdo a la Resolución JG 538/18 de la FACPCE, se utilizaron los siguientes índices de precios:

- Para partidas posteriores a diciembre de 2016: Precios al Consumidor (IPC) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).
- Para partidas anteriores a diciembre de 2016: el índice de precios publicado por la FACPCE.

En los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la inflación fue del 211,40% y 94,79%, respectivamente.

A fin de aplicar la NIC 29 al Estado de situación financiera, la Sociedad utilizó las siguientes metodologías y criterios:

- Los activos no monetarios fueron reexpresados aplicando el índice de precios. Los montos reexpresados, han sido reducidos a su valor recuperable de acuerdo con las NIIF, en caso de corresponder.
- Los activos monetarios no fueron reexpresados.
- Activos y pasivos relacionados contractualmente a cambios de precios, tales como títulos y préstamos indexables, han sido medidos en función del contrato pertinente.
- Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido fueron recalculados en función de los valores reexpresados.
- A la fecha de adopción de la NIC 29, los saldos de las cuentas de Reservas del patrimonio neto se han mantenido a su valor nominal y el saldo de Resultados acumulados fue determinado por diferencia. Con posterioridad, todos los componentes del patrimonio fueron reexpresados aplicando el índice de precios desde el inicio del ejercicio, o desde la fecha de contribución si fuera posterior. La cuenta de capital social se presenta por su valor nominal y el ajuste por inflación respectivo se presenta en la cuenta Ajuste del capital.

A fin de aplicar la NIC 29 al Estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, y al estado de flujos de efectivo, la Sociedad aplicó la siguiente metodología y criterios:

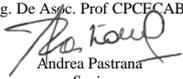
- Todos los ítems del Estado de ganancias o pérdidas y de otros resultados integrales, y del estado de flujos de efectivo fueron reexpresados en términos de la unidad de medida corriente a fecha de cierre del período en que se informa.
- La ganancia o pérdida por la posición monetaria neta se incluye en el Estado ganancias o pérdidas y otros resultados integrales.

A fin de aplicar la NIC 29 en el estado de flujo de efectivo, la siguiente metodología fue aplicada por la Sociedad:

- La ganancia o pérdida generada por el efecto de efectivo y equivalentes de efectivo se presenta en el Estado de flujos de efectivo en forma separada de los flujos de fondos de las actividades operativas, de inversión y de financiación, como un concepto de reconciliación entre el efectivo y equivalentes de efectivo al inicio y al cierre del ejercicio.

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

**4. USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES**

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y la determinación de los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Las estimaciones y los supuestos asociados se basan en las expectativas y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base de los juicios sobre el valor de los activos y pasivos que no surgen fácilmente de otras fuentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. El efecto de las revisiones de las estimaciones contables se reconoce prospectivamente. A continuación, se detallan las estimaciones y supuestos más significativos comprendidos en los presentes estados financieros:

**4.1 Juicios**

- Activos y pasivos por impuesto diferido – Impuesto a las ganancias

El efecto fiscal de las diferencias temporarias entre la valuación contable e impositiva de los activos y pasivos de la Sociedad son reconocidos como activos o pasivos diferidos. Los quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados (susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras) son reconocidos como activos diferidos en base a la probable oportunidad y nivel de ganancias futuras, lo que requiere juicio por parte de la Sociedad. Se requiere de juicio profesional al interpretar las leyes y regulaciones impositivas que suelen ser complejas (ver nota 12).

**4.2 Estimaciones**

- Impuesto a las ganancias

Al estimar los impuestos a pagar, la Sociedad debe lograr un adecuado tratamiento fiscal considerando las disposiciones judiciales y regulatorias teniendo en cuenta el contexto en el que opera (Ver nota 12).

**4.3 Valor razonable**

- Mediciones a valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición.

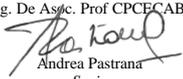
Cuando está disponible, la Sociedad mide el valor razonable de un instrumento financiero usando la cotización que surge de un mercado activo. Se considera que un mercado es activo si existen transacciones con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información sobre precios en forma continuada.

Si no se cuenta con un precio de cotización en un mercado activo, entonces la Sociedad utiliza técnicas de valuación que maximiza el uso de datos de mercado relevantes y minimiza el uso de datos no observables. La elección de la técnica de valuación incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración a los efectos de fijar el precio de la transacción.

Los valores razonables se categorizan en diferentes niveles en la jerarquía de valor razonable en función de los datos de entrada usados en las técnicas de medición, como sigue:

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

- Nivel 1: cotizaciones en mercados activos (sin ajustar) para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: Para determinar el valor razonable se utilizan datos de entrada observables de mercado como datos de entrada significativos.
- Nivel 3: técnicas de valoración que utilizan datos no observables de mercado como datos de entrada significativos.

**5. POLITICAS CONTABLES MATERIALES**

La Sociedad ha aplicado de manera consistente las siguientes políticas contables materiales en todos los ejercicios presentados:

**5.1 Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional (peso) utilizando el tipo de cambio vigente en las fechas que se efectuaron las operaciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos no monetarios que son medidos a valor razonable en una moneda extranjera son convertidos a pesos al tipo de cambio vigente de la fecha en la cual se determinó el valor razonable. Los ítems no monetarios que se miden sobre bases de costo histórico en moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Las diferencias de cambio se reconocen en resultados.

El tipo de cambio utilizado es el vigente a cada momento según el Banco de la Nación Argentina.

**5.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos que se mantienen en entidades financieras locales y del exterior. Se miden a su costo amortizado.

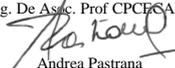
**5.3 Instrumentos financieros****a) Reconocimiento y medición inicial**

La Sociedad reconoce inicialmente los créditos comerciales y los pasivos en la fecha en que se originaron. Todos los demás instrumentos financieros (incluidas las compras y ventas ordinarias de activos financieros) se reconocen en la fecha de negociación (fecha de contratación), que es la fecha en que la Sociedad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Para aquellos instrumentos que no se midan a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen a su valor razonable más (en el caso de activos) o menos (en el caso de pasivos) los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo o a la emisión del pasivo. Los créditos comerciales que no tengan un componente financiero significativo son reconocidos inicialmente al precio de la transacción.

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

En las transacciones de préstamos de instrumentos financieros otorgados por la Sociedad, el instrumento prestado no es dado de baja, y se reconoce una cuenta por cobrar por el interés pactado en la transacción.

En las transacciones de préstamos de instrumentos financieros recibidos por la Sociedad, si el mismo es vendido se reconoce una deuda por el valor razonable del instrumento. Asimismo, se reconoce la obligación relacionada por el interés pactado en la transacción.

**b) Clasificación y medición posterior – Modelo de negocios**

Los activos financieros se clasifican según como se midan subsecuentemente, de la siguiente manera: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRO) y a valor razonable con cambios en resultados (VRR).

La clasificación de los activos financieros depende de las características de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocios bajo el cual son mantenidos por la Sociedad.

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con las siguientes dos condiciones:

- Es mantenido en un modelo de negocios donde el objetivo es mantener los activos para cobrar los flujos contractuales;
- Las condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

Una inversión es medida a VRO si las siguientes dos condiciones se cumplen:

- Son mantenidos en un modelo de negocios cuyos objetivos son logrados tanto por el cobro de flujos de efectivo contractuales como por la venta;
- Las condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

Todos los activos financieros que no son clasificados a costo a amortizado o a VRO como se describe en los párrafos anteriores, son medidos a VRR.

**Costo amortizado**

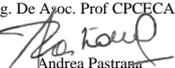
El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es el monto de su reconocimiento inicial, menos los reembolsos de capital, más o menos la amortización, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento. En el caso de activos financieros, también se incluye cualquier corrección por deterioro (incobrabilidad).

**Modelo de negocios**

El modelo de negocios de la Sociedad se refiere a la forma en que esta gestiona sus activos financieros para poder generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se derivarán de obtener flujos de efectivo contractuales, de la venta de activos financieros, o de ambos.

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

La cartera de inversiones que mantiene la Sociedad tiene como objetivo el cobro de flujos de efectivo a través de la venta (negociación). Si bien se pueden obtener flujos de efectivo contractuales mientras esos activos están en la cartera, esto no es esencial para el logro del objetivo de la Sociedad. El resto de los activos financieros son mantenidos en un modelo de negocios con el objetivo de mantener los activos para cobrar los flujos contractuales.

En función de lo mencionado en el párrafo anterior, los activos financieros se clasifican y se miden de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRR):

Esta categoría incluye toda la cartera de inversiones de la Sociedad (ver Anexo C). Estos activos se presentan en el estado de situación financiera y son reconocidos a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados, así como los ingresos por intereses y dividendos.

- Costo amortizado

El resto de los activos financieros son medidos a costo amortizado, menos la estimación de pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, los resultados por el tipo de cambio y las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados. Los resultados por las bajas de activos financieros también son reconocidos en el estado de resultados.

Pasivos financieros

La Sociedad clasifica sus pasivos financieros, distintos de instrumentos financieros derivados y la obligación de devolución de instrumentos recibidos en préstamo como medidos a costo amortizado.

Los instrumentos financieros derivados y la obligación de devolución de instrumentos recibidos en préstamo se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

- c) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

La Sociedad de baja un activo financiero cuando:

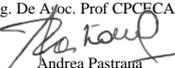
- expiran los derechos a recibir los flujos de fondos del activo, o
- si fueron transferidos los derechos a recibir los flujos de fondos del activo en una transacción en la que (i) se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, (ii) de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, se ha transferido el control del mismo.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma sustancial, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia se imputa en resultados.

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

## d) Compensación de activos y pasivo financieros

Los activos y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el Estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Sociedad tiene un derecho exigible legalmente para compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos en forma neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos se presentan en términos netos solo cuando están permitidos según las NIIF, o por ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

## e) Deterioro de activos financieros

La Sociedad reconoce la provisión para riesgo de incobrabilidad sobre la base del modelo pérdidas crediticias esperadas (PCE), para los instrumentos financieros que estén medidos a costo amortizado. Debido a la naturaleza de los activos financieros incluidos en esta categoría, la Sociedad solo calcula las PCE para ciertos créditos comerciales, utilizando el método simplificado establecido por la NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Este enfoque permite que se reconozcan las PCE durante toda la vida del activo, sin la necesidad de identificar incrementos importantes en el riesgo de crédito debido a que los créditos comerciales mencionados en el párrafo anterior, típicamente están pendientes por un período de tiempo relativamente corto y no es práctico intentar identificar incrementos importantes en el riesgo de crédito.

**5.4 Propiedad, planta y equipo**

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden a su costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de compra contado y las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición necesarios para llevar el activo a la ubicación y condición necesaria para operar de la manera prevista por la Dirección.

Las erogaciones posteriores se capitalizan únicamente si es probable que las mismas generen beneficios económicos futuros para la Sociedad.

Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, aplicando tasas suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada de los bienes. El cargo por depreciación se reconoce en el estado de resultados.

Los métodos de depreciación, los valores residuales y las vidas útiles se revisan a cada fecha de cierre y se ajustan en forma prospectiva, en caso de ser necesario.

**5.5 Activos Intangibles**

Los activos intangibles adquiridos individualmente fueron medidos inicialmente al costo. Posteriormente fueron contabilizados al costo menos las amortizaciones acumuladas y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los desembolsos posteriores relacionados con sistemas de información se capitalizan únicamente si incrementan los beneficios económicos del activo relacionado. Todas las otras erogaciones se reconocen como pérdida cuando se incurren.

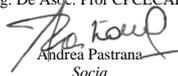
Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024



Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG

Reg. De Asoc. Prof CPCECABA



Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244



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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

Los métodos de amortización, así como las vidas útiles se revisan a cada fecha de cierre, y se ajustan prospectivamente en caso de corresponder.

**5.6 Arrendamientos**

Al inicio del contrato, la Sociedad evalúa si el contrato es, o contiene un arrendamiento. Un contrato es o contiene un arrendamiento si el mismo otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Sociedad como arrendataria

La Sociedad actúa como arrendataria en una serie de arrendamientos de oficinas. A la fecha de inicio, la Sociedad reconoce un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento.

El derecho al uso del activo se mide inicialmente a su costo, el cual comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago anticipado realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y la estimación de los costos de desmantelamiento y remoción del activo subyacente del lugar donde esté ubicado, menos cualquier incentivo recibido.

El derecho al uso es posteriormente depreciado utilizando el método de la línea recta desde el inicio del plazo del arrendamiento hasta su finalización y también se reduce por las pérdidas por deterioro, si las hubiera, y se ajusta para ciertas remediones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos a realizar durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita del arrendamiento, o en caso de que la tasa no pueda ser determinada razonablemente, la tasa de endeudamiento incremental. La Sociedad determina su tasa de endeudamiento incremental obteniendo la tasa de interés de varias fuentes de financiación externa y realizando ciertos ajustes para reflejar las condiciones de arrendamientos y el tipo del activo arrendado.

Posteriormente, este pasivo se mide a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se remide cuando existe un cambio en los pagos futuros del arrendamiento que surgen de modificaciones en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación que de la Sociedad del monto a pagar por ejercer o dejar de ejercer una opción de compra, la extensión del plazo del arrendamiento o la finalización anticipada.

Cuando la deuda por arrendamiento es remedida, el ajuste correspondiente se reconoce contra el derecho al uso, o contra resultados si el derecho al uso tiene saldo cero.

Cuando existe un cambio en los pagos futuros del arrendamiento que surgen de alguna modificación que no está relacionada con un índice o una tasa, el pasivo por arrendamiento se remide con impacto en resultados.

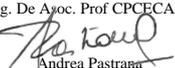
Adicionalmente, la Sociedad constituyó una provisión por desmantelamiento para una de las oficinas que arrienda.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor unitario

La Sociedad ha elegido no reconocer el derecho al uso de activos y la respectiva deuda para los arrendamientos de activos de bajo valor y los arrendamientos de corto plazo. Estos pagos asociados con los arrendamientos son reconocidos como un gasto sobre la base del método de la línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

**5.7 Deterioro de activos no financieros**

En cada fecha de cierre, la Sociedad revisa el valor en libros de los activos no financieros para determinar si existe algún indicador de deterioro.

En el caso de existir algún indicio de deterioro, la Sociedad efectúa una estimación del valor recuperable del mismo. Si el valor en libros es mayor al valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el saldo a su valor recuperable. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

**5.8 Provisiones**

La Sociedad reconoce una provisión cuando y sólo cuando se dan las siguientes circunstancias: a) tiene una obligación presente, como resultado de un suceso pasado; b) es probable (es decir, existe mayor posibilidad que se presente que de lo contrario) que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación; y c) puede estimarse de manera fiable el importe de la deuda correspondiente.

El importe de la provisión es determinado descontado los flujos de efectivo futuros, antes de impuestos, utilizando una tasa actual de mercado que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos del pasivo.

**5.9 Beneficios a los empleados**Beneficios a los empleados de corto plazo

Se reconocen como gastos cuando el servicio es prestado. Adicionalmente, se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Sociedad tiene la obligación legal de abonar ese importe como resultado de servicios prestados en el pasado por un empleado y esta estimación puede realizarse.

**5.10 Impuesto a las ganancias**

El cargo por el impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a las ganancias corriente y el diferido y se reconoce en resultados, excepto en la medida que se relacione con un concepto reconocido en Otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

*a) Impuesto corriente*

El impuesto a las ganancias corriente comprende el impuesto a pagar, o los adelantos realizados sobre el impuesto gravable del ejercicio y cualquier ajuste a pagar o cobrar relacionado con años anteriores. El monto del impuesto a pagar (o recuperar) corriente es la mejor estimación del monto que se espera pagar (o recuperar) medido aplicando la tasa vigente a la fecha de cierre.

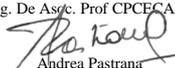
Los activos y los pasivos por impuesto a las ganancias corrientes solo se compensan si ciertos criterios se cumplen.

*b) Impuesto diferido*

El impuesto a las ganancias diferido reconoce el efecto fiscal de las diferencias temporarias entre los saldos contables de los activos y pasivos y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia gravable.

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos por impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Sociedad espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden por sus importes nominales sin descontar, a las tasas impositivas que se esperan sean de aplicación en el ejercicio en que el activo se realice o el pasivo se cancele. Los activos por impuesto diferido son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

**5.11 Cuentas de patrimonio**Capital social

El capital social está formado por los aportes efectuados por los accionistas representados por acciones, y comprende a las acciones en circulación a su valor nominal.

Ganancias reservadas*Reserva legal*

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 19.550, la Sociedad debe constituir una reserva legal no inferior al 5% del resultado positivo surgido de la sumatoria algebraica del resultado del ejercicio, los ajustes de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a ganancias o pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, hasta alcanzar el 20% de la suma del Capital social.

*Reserva para mantenimiento de capital de trabajo y otras reservas*

Comprenden reservas especiales para aplicar al pago de futuras distribuciones de dividendos y/o el desarrollo del negocio de la Sociedad.

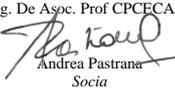
**5.12 Ingresos por servicios**

Los ingresos se miden en función de la contraprestación especificada en el contrato con el cliente. La Sociedad reconoce estos ingresos cuando satisface las obligaciones de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos.

La siguiente tabla proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de la obligación de desempeño:

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

<b>Tipos de ingresos</b>	<b>Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de rendimiento, incluyendo las condiciones de pago significativas</b>	<b>Políticas de reconocimiento de ingresos</b>
Aranceles	<p>La Sociedad actúa como intermediaria entre los clientes y los diferentes mercados, realizando operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de su cliente. Por cada operación ejecutada, se cobra un arancel (determinado como un porcentaje aplicado sobre el valor de la operación).</p> <p>Para poder realizar cada una de estas operaciones, los clientes deben contar con los fondos necesarios en sus respectivas cuentas comitentes.</p>	<p>La Sociedad actúa como intermediario en las operaciones de compraventa, y reconoce el ingreso (arancel) cuando la operación es concertada (ejecutada).</p> <p>Una operación es concertada cuando las condiciones de la transacción por cuenta y orden del cliente se acuerda con una contraparte en el mercado.</p>
Honorarios por servicios	<p>La Sociedad presta servicios en la colocación de diferentes valores negociables para entidades públicas y privadas. La obligación de desempeño se satisface cuando la colocación se realiza, es decir cuando se lanza al mercado el producto financiero ofrecido por el cliente. En ese momento, se emite la factura al cliente.</p> <p>En todos estos casos, los créditos comerciales que se generan por la facturación, no devengan intereses.</p>	<p>Los ingresos se reconocen cuando los servicios de colocación son prestados.</p>

**6. APLICACIÓN DE LAS NIIF**

Tal como se menciona en el punto 2.1 de la nota “Bases de presentación de los estados financieros”, ante el requerimiento de volver a presentar estados financieros bajo Normas de Contabilidad NIIF, la Sociedad utilizó la opción propuesta en el párrafo 4 A de la Norma Internacional de Información Financiera 1 (NIIF 1) *Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*

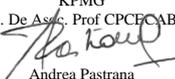
La NIIF 1 requiere la presentación de las siguientes conciliaciones:

- Entre el patrimonio determinado de acuerdo a las NCP y el patrimonio determinado de acuerdo a las NIIF al 1° de enero de 2022 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2022.
- Entre el resultado neto determinado de acuerdo con las NCP y el resultado neto determinado de acuerdo a las NIIF al 31 de diciembre de 2022.

En la preparación de estas conciliaciones, la Sociedad consideró principalmente, la exención prevista en la NIIF 1 relacionada con las Estimaciones. Esto implica que las estimaciones significativas realizada en la fecha de transición al 1° de enero de 2022 (fecha de transición a NIIF) y al 31 de diciembre de 2022, fueron consistentes con las estimaciones hechas para las mismas fechas según NCP, cumpliendo con los requerimientos del párrafo 14 de NIIF 1.

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

Conciliaciones patrimoniales

Patrimonio determinado al 1/1/2022

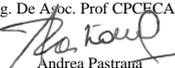
Rubro	Saldo según NCP al 1/1/2022	Reclasificaciones	Ajustes NIIF	Saldos según NIIF al 1/1/2022
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	51.624.558.144	-	-	51.624.558.144
Inversiones	68.322.097.001	-	-	68.322.097.001
Créditos comerciales	44.816.966.709	3.609.228	-	44.820.575.937
Créditos impositivos		237.735.866	-	237.735.866
Otros créditos	1.199.000.313	(241.345.094)	-	957.655.219
<b>Total Activo corriente</b>	<b>165.962.622.167</b>	-	-	<b>165.962.622.167</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Inversiones	48.528.069	-	-	48.528.069
Otros créditos	29.300.211	-	-	29.300.211
Otros activos	8.159.073	-	-	8.159.073
Propiedad, planta y equipo	988.665.912	-	124.889.945	1.113.555.857
Activos intangibles	293.614.258	-	-	293.614.258
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>1.368.267.523</b>	-	<b>124.889.945</b>	<b>1.493.157.468</b>
<b>Total Activo</b>	<b>167.330.889.690</b>	-	<b>124.889.945</b>	<b>167.455.779.635</b>
<b>Patrimonio neto</b>				
Capital	4.120.000	-	-	4.120.000
Ajuste de capital	543.032.768	-	-	543.032.768
Ganancias reservadas	112.685.772	-	-	112.685.772
Resultados no asignados	733.356.030	-	27.387.446	760.743.476
<b>Patrimonio neto</b>	<b>1.393.194.570</b>	-	<b>27.387.446</b>	<b>1.420.582.016</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Deudas comerciales	131.524.491.268	-	-	131.524.491.268
Deudas Financieras	18.059.527.889	(4.462.019.314)	48.159.306	13.645.667.881
Remuneraciones y cargas sociales	6.975.137.048	-	-	6.975.137.048
Deudas Fiscales	2.157.678.766	-	-	2.157.678.766
Otras deudas	6.174.865.472	4.462.019.314	-	10.636.884.786
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>164.891.700.443</b>	-	<b>48.159.306</b>	<b>164.939.859.749</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Deudas financieras	-	-	34.596.106	34.596.106
Pasivo por impuesto diferido	1.045.994.677	-	14.747.087	1.060.741.764
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>1.045.994.677</b>	-	<b>49.343.193</b>	<b>1.095.337.870</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>165.937.695.120</b>	-	<b>97.502.499</b>	<b>166.035.197.619</b>
<b>Total pasivo más patrimonio neto</b>	<b>167.330.889.690</b>	-	<b>124.889.945</b>	<b>167.455.779.635</b>

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024



Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA



Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244



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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

Patrimonio determinado al 31/12/2022

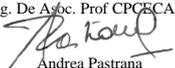
Rubro	Saldo según NCP al 31/12/2022	Reclasificaciones	Ajustes NIIF	Saldos según NIIF al 31/12/2022
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	28.834.561.662	-	-	28.834.561.662
Inversiones	111.138.444.632	-	-	111.138.444.632
Créditos comerciales	60.788.039.102	8.908.865	-	60.796.947.967
Créditos impositivos		592.745.333	-	592.745.333
Otros créditos	1.238.021.687	(601.654.198)	-	636.367.489
<b>Total Activo corriente</b>	<b>201.999.067.083</b>	-	-	<b>201.999.067.083</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Inversiones	34.499.274	-	-	34.499.274
Otros créditos	39.189.123	-	-	39.189.123
Otros activos	8.159.071	-	-	8.159.071
Propiedad, planta y equipo	769.394.403	-	712.604.104	1.481.998.507
Activos intangibles	372.432.888	-	-	372.432.888
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>1.223.674.759</b>	-	<b>712.604.104</b>	<b>1.936.278.863</b>
<b>Total Activo</b>	<b>203.222.741.842</b>	-	<b>712.604.104</b>	<b>203.935.345.946</b>
<b>Patrimonio neto</b>				
Capital	4.120.000	-	-	4.120.000
Ajuste de capital	543.032.768	-	-	543.032.768
Ganancias reservadas	109.430.565	-	-	109.430.565
Resultados no asignados	4.216.020.459	-	54.505.671	4.270.526.130
<b>Patrimonio neto</b>	<b>4.872.603.792</b>	-	<b>54.505.671</b>	<b>4.927.109.463</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Deudas comerciales	166.554.624.881	1.123.736	-	166.555.748.617
Deudas Financieras	18.259.798.287	(6.660.128.484)	146.184.405	11.745.854.208
Remuneraciones y cargas sociales	6.512.805.529	-	-	6.512.805.529
Fiscales	1.059.361.975	-	-	1.059.361.975
Otras deudas	4.382.138.654	6.659.004.748	-	11.041.143.402
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>196.768.729.326</b>	-	<b>146.184.405</b>	<b>196.914.913.731</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Deudas financieras	-	-	482.564.821	482.564.821
Pasivo por impuesto diferido	1.581.408.724	-	29.349.207	1.610.757.931
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>1.581.408.724</b>	-	<b>511.914.028</b>	<b>2.093.322.752</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>198.350.138.050</b>	-	<b>658.098.433</b>	<b>199.008.236.483</b>
<b>Total pasivo más patrimonio neto</b>	<b>203.222.741.842</b>	-	<b>712.604.104</b>	<b>203.935.345.946</b>

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024



Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA



Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244



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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

Estados de resultados por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022

Rubro	Saldo según NCP al 31/12/2022	Reclasificaciones	Ajustes NIIF	Saldos según NIIF al 31/12/2022
Ingresos por servicios	13.182.220.245	4.153.840.143	-	17.336.060.388
Resultado neto generado por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	60.871.508.639	-	-	60.871.508.639
Gastos de comercialización	(36.835.152.730)	-	30.567.450	(36.804.585.280)
Gastos de administración	(9.880.126.918)	-	13.100.337	(9.867.026.581)
<b>Resultado operativo</b>	<b>27.338.449.236</b>	<b>4.153.840.143</b>	<b>43.667.787</b>	<b>31.535.957.166</b>
Resultados financieros (incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivos de la moneda – RECPAM)	(23.863.293.742)	23.863.293.742	-	-
Otros ingresos financieros netos	-	(21.553.981.124)	(294.884.448)	(21.848.865.572)
Otros ingresos y egresos netos	2.091.112.841	(4.153.840.143)	-	(2.062.727.302)
Resultado por la posición de moneda extranjera	-	(2.309.312.618)	292.936.998	(2.016.375.620)
<b>Resultado antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>5.566.268.335</b>	-	<b>41.720.337</b>	<b>5.607.988.672</b>
Impuesto a las ganancias	(1.350.247.877)	-	(14.602.116)	(1.364.849.993)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>4.216.020.458</b>	-	<b>27.118.221</b>	<b>4.243.138.679</b>

Estado de flujo de efectivo por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022

Rubro	Saldo según NCP al 31/12/2022	Reclasificaciones	Ajustes NIIF	Saldos según NIIF al 31/12/2022
Flujo de efectivo utilizado en las actividades operativas	(16.753.919.392)	192.178.881	-	(16.561.740.511)
Flujo de efectivo generado por las actividades de inversión	(963.955.426)	-	-	(963.955.426)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiación	1.759.191.153	(192.178.881)	-	1.567.012.272

Transición a las NIIF – Ajustes por aplicación de la NIIF 16 “Arrendamientos”

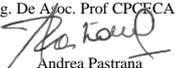
A continuación, se explica el único ajuste por la transición a las normas NIIF que afecta el patrimonio al 1° de enero de 2022 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2022, el resultado neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y el estado de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha.

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024



Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Aloc. Prof CPCECABA



Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244



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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

Arrendamientos – NIIF 16

La Sociedad como arrendataria, debe medir los arrendamientos de acuerdo a la NIIF 16. Tal como se explica en la nota 5.6, esto implica el reconocimiento del derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, junto con el impacto en el impuesto diferido. De acuerdo a las NCP este tipo de arrendamientos se consideran operativos, por lo que el importe del gasto mensual se imputa en resultados.

Impacto en el estado de situación patrimonial

De acuerdo con lo explicado en el apartado anterior, la Sociedad reconoció un activo denominado “derecho de uso” dentro del rubro Propiedad, planta y equipo (ver anexo A) y el correspondiente pasivo dentro del rubro Deudas financieras (ver Nota 9.8).

Para realizar este ajuste la Sociedad aplicó un enfoque retroactivo y determinó el pasivo mencionado en el párrafo anterior utilizando la tasa de endeudamiento incremental obtenido de diversas fuentes de financiamiento descripta en la nota 5.6 a la fecha de inicio del arrendamiento. El activo fue medido al costo de acuerdo a lo mencionado en la nota 5.6.

Impacto en el estado de resultados

Como consecuencia de los ajustes mencionados en los párrafos anteriores, corresponde impactar y reclasificar las cuentas de resultados (gastos de administración y gastos de comercialización), el resultado por la posición monetaria neta y el cálculo del impuesto a las ganancias.

Impacto en el estado de flujo de efectivo

De acuerdo a la NIIF 16, los pagos por arrendamientos son clasificados dentro de actividades de financiación, pero son reclasificados de actividades operativas.

**7. NIIF EMITIDAS AÚN NO VIGENTES**

A continuación, se detallan las nuevas normas, interpretaciones o modificaciones que ya fueron emitidas, pero que entraran en vigencia con posterioridad al 1° de enero de 2024 y cuya aplicación anticipada se permite:

- Clasificación de pasivos como corrientes y no corriente y pasivos no corrientes con condiciones (modificación a la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*). Esta modificación clarifica que una sociedad debe clasificar un pasivo como no corriente solo si tiene derecho a diferir el cumplimiento durante al menos 12 meses después del período en el que informa. Este derecho puede estar sujeto a que la Sociedad cumpla con las condiciones especificadas en un acuerdo de préstamo. Esta norma será efectiva a partir del 1° de enero de 2024.
- Transacción de venta con arrendamiento posterior (modificación a la NIIF 16 “Arrendamientos”). Esta modificación especifica los requerimientos que el vendedor – arrendador utiliza para medir el pasivo por arrendamiento que surge de este tipo de transacciones, con el objetivo de asegurar que el vendedor – arrendador no reconozca ningún resultado relacionado con el derecho de uso que conserva. Esta norma será efectiva a partir del 1° de enero de 2024.

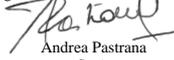
Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024



Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

KPMG  
Reg. De A. Soc. Prof CPCECABA



Andrea Pastrana  
Socia

Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244



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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

- Revelaciones sobre acuerdos de financiación a proveedores (Modificaciones a la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo” y a la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”). Estas modificaciones establecen nuevos requerimientos en las revelaciones relacionadas con este tipo de transacciones con el objetivo de mejorar los actuales y asistir a los usuarios de los estados financieros en el entendimiento de los efectos de estos acuerdos sobre los pasivos de la Entidad, los flujos de fondo y su exposición al riesgo de liquidez. Esta norma será efectiva a partir del 1° de enero de 2024.
- Ausencia de convertibilidad (Modificaciones a la NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”). Estas modificaciones permitirán a una Sociedad evaluar si una moneda es convertible y, en el caso de ausencia de convertibilidad, cómo deberá determinar la tasa de intercambio. Esta modificación es efectiva a partir del 1° de enero de 2025.

La Sociedad se encuentra evaluando los efectos que generarían estas modificaciones en los presentes estados financieros, aunque no se espera que tengan un impacto significativo.

**8. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

El Directorio, que es la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la Sociedad, y la Gerencia reciben y revisan información financiera de Balanz Capital Valores SAU como un único segmento de operaciones.

Los resultados operativos se monitorean con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del desempeño de la Sociedad, sobre la base de la entidad en su conjunto.

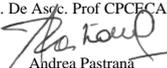
El 98% de las cuentas comitentes que posee la Sociedad corresponden a personas físicas y jurídicas residentes en Argentina. Adicionalmente, la totalidad de los activos no corrientes que posee la Sociedad, se encuentran localizados en Argentina.

**9. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS****9.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>1/1/2022</b>
Bancos en moneda extranjera (Anexo G)	135.697.923.660	28.712.283.576	46.980.991.503
Bancos en moneda local	4.147.587.649	119.767.707	4.640.802.464
Efectivo en moneda extranjera (Anexo G)	3.492.873	2.372.615	2.711.427
Efectivo en moneda local	132.535	137.764	52.750
<b>Total</b>	<b>139.849.136.717</b>	<b>28.834.561.662</b>	<b>51.624.558.144</b>

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

**9.2. INVERSIONES**

	31/12/2023	31/12/2022	1/1/2022
<b>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</b>			
<b>Corrientes</b>			
Acciones en moneda local	5.059.925.484	5.449.236.232	3.624.465.872
Acciones en moneda extranjera (1)	1.015.429.112	1.033.263.806	7.070.694.336
Títulos públicos en moneda local	1.190.495.101	1.954.049.971	4.271.428.958
Títulos públicos en moneda extranjera (1)	63.712.044.754	62.219.919.091	25.600.854.448
Obligaciones negociables en moneda local	11.899.960.487	14.005.133.817	10.373.979.884
Obligaciones negociables en moneda extranjera (1)	15.527.607.437	14.044.928.774	13.576.189.612
Fondos comunes de inversión en moneda local	19.042.790.601	8.780.696.449	1.758.509.304
Fondos comunes de inversión en moneda extranjera (1)	2.438.563.936	1.423.907.487	819.529.371
Fideicomisos financieros en moneda extranjera (1)	194.566.800	465.656.569	435.114.796
Cheques de pago diferido en moneda local	-	-	791.330.420
Cheques de pago diferido en moneda extranjera (1)	48.407.545.000	1.761.652.436	-
<b>Total corriente</b>	<b>168.488.928.712</b>	<b>111.138.444.632</b>	<b>68.322.097.001</b>
<b>No Corrientes</b>			
Aportes SGR	17.877.817	34.499.274	48.528.069
<b>Total no corriente</b>	<b>17.877.817</b>	<b>34.499.274</b>	<b>48.528.069</b>
<b>Total</b>	<b>168.506.806.529</b>	<b>111.172.943.906</b>	<b>68.370.625.070</b>

En el Anexo C, se detalla la composición de cada uno de estos ítems.

(1) Ver adicionalmente Anexo G.

**9.3. CRÉDITOS COMERCIALES**

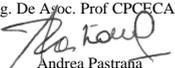
	31/12/2023	31/12/2022	1/1/2022
Comitentes	42.462.375.988	44.161.820.804	23.559.931.274
Byma en moneda extranjera (1)	37.704.756.252	11.266.894.877	14.135.087.950
Dolares Rofex (1)	16.155.406.125	4.083.567.941	5.984.319.287
Comitentes en moneda extranjera (1)	2.554.778.303	83.488.115	391.438.691
Byma en moneda local	717.354.831	317.366.441	450.771.219
Cuentas por cobrar comerciales en moneda extranjera (1)	55.176.176	8.908.865	3.609.227
Cuentas por cobrar comerciales	29.800.954	209.035.118	231.591.837

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024



Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA



Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244



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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

	31/12/2023	31/12/2022	1/1/2022
<b>Creditos comerciales (cont.)</b>			
Comitentes con partes relacionadas en moneda extranjera (1) (Nota 13)	16.109.000	681.980.183	-
MAE (1)	684	38.574.688	113.183.471
Comitentes con partes relacionadas (Nota 13)	-	17.990.440	92.085.571
Dividendos a cobrar	-	-	132.130
Prevision por incobrabilidad	(9.349.826)	(72.679.505)	(141.574.720)
<b>Total</b>	<b>99.686.408.487</b>	<b>60.796.947.967</b>	<b>44.820.575.937</b>

(1) Ver adicionalmente Anexo G.

**9.4. CRÉDITOS IMPOSITIVOS**

	31/12/2023	31/12/2022	1/1/2022
Anticipos Impuesto a las ganancias (1)	242.461.676	372.615.206	
Impuesto al valor agregado	139.775.125	199.309.994	221.197.719
Impuesto a los debitos y créditos	28.605.963	10.927.266	16.508.084
Saldo a favor impuesto sobre los ingresos brutos	98.621	9.892.867	30.063
<b>Total</b>	<b>410.941.385</b>	<b>592.745.333</b>	<b>237.735.866</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2023, se incluyen retenciones por impuesto a las ganancias de cuarta categoría por 8.835.035.

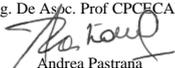
**9.5. OTROS CRÉDITOS**

	31/12/2023	31/12/2022	1/1/2022
<b>Corrientes</b>			
Creditos con Directores (Nota 13)	166.435.950	508.724.143	-
Anticipo a proveedores	101.402.593	24.070.541	632.050.555
Otros créditos a cobrar	21.566	103.572.805	325.604.664
<b>Total Corrientes</b>	<b>267.860.109</b>	<b>636.367.489</b>	<b>957.655.219</b>
<b>No Corrientes</b>			
Depositos en garantías (Nota 15 y Anexo G)	57.279.577	39.189.123	29.300.211
<b>Total no Corrientes</b>	<b>57.279.577</b>	<b>39.189.123</b>	<b>29.300.211</b>
<b>Total</b>	<b>325.139.686</b>	<b>675.556.612</b>	<b>986.955.430</b>

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024



Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Aspc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244



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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

**9.6 OTROS ACTIVOS**

	31/12/2023	31/12/2022	1/1/2022
Obras de arte	8.159.070	8.159.071	8.159.073
<b>Total</b>	<b>8.159.070</b>	<b>8.159.071</b>	<b>8.159.073</b>

**9.7. DEUDAS COMERCIALES**

	31/12/2023	31/12/2022	1/1/2022
Comitentes en moneda extranjera (Anexo G)	178.772.858.389	73.589.131.777	73.442.498.554
Comitentes	123.061.717.096	44.206.204.130	19.601.553.279
BYMA	6.459.524.084	18.851.566.176	38.043.489.611
BYMA en moneda extranjera (Anexo G)	4.619.715.782	28.450.780.168	108.955.287
Proveedores	2.170.060.921	1.445.078.190	131.472.941
Comitentes con partes relacionadas (Nota 13)	35.682.668	996.721	185.997.793
Comisiones por acreencias	20.785.489	10.867.719	10.523.803
Proveedores en moneda extranjera (Anexo G)	11.715.750	1.123.736	-
<b>Total</b>	<b>315.152.060.179</b>	<b>166.555.748.617</b>	<b>131.524.491.268</b>

**9.8. DEUDAS FINANCIERAS**

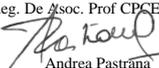
	31/12/2023	31/12/2022	1/1/2022
<b>Corrientes</b>			
Operaciones pendientes de liquidar y préstamos de títulos	65.174.752.969	11.599.669.803	13.597.508.575
Pasivo por arrendamientos (Nota 10)	182.810.435	146.184.405	48.159.306
<b>Total Corrientes</b>	<b>65.357.563.404</b>	<b>11.745.854.208</b>	<b>13.645.667.881</b>
<b>No corrientes</b>			
Pasivo por arrendamientos (Nota 10)	513.686.389	482.564.821	34.596.106
<b>Total no Corrientes</b>	<b>513.686.389</b>	<b>482.564.821</b>	<b>34.596.106</b>
<b>Total</b>	<b>65.871.249.793</b>	<b>12.228.419.029</b>	<b>13.680.263.987</b>

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024



Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA



Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244



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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

A continuación, se detalla el saldo del pasivo por arrendamiento y los movimientos durante el ejercicio:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Saldo al inicio	628.749.226	82.755.412
Aumentos	21.994.392	550.121.775
Intereses	82.816.865	165.516.725
Diferencia de cambio	697.756.905	112.242.732
Pagos realizados	(225.569.398)	(192.178.881)
Efectos monetarios	(509.251.166)	(89.708.537)
<b>Saldo al cierre</b>	<b>696.496.824</b>	<b>628.749.226</b>

**9.9. REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES**

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>1/1/2022</b>
Provision por gratificaciones y cargas sociales sobre gratificaciones	11.255.949.453	5.210.886.752	5.921.270.019
Provision por vacaciones y cargas sociales sobre vacaciones	755.586.948	732.092.620	596.510.296
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	548.456.152	569.826.157	457.356.733
<b>Total</b>	<b>12.559.992.553</b>	<b>6.512.805.529</b>	<b>6.975.137.048</b>

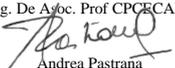
La Sociedad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y al 1° de enero de 2022.

**9.10. DEUDAS FISCALES**

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>1/1/2022</b>
<b>Corrientes</b>			
Impuesto sobre los ingresos brutos	605.593.295	340.776.411	39.010.944
Impuesto al valor agregado	272.568.528	560.731.556	148.556.927
Retenciones a depositar	20.479.770	157.854.008	199.162.609
Provisión para impuesto a las ganancias	-	-	1.770.808.907
Impuesto a las ganancias beneficiarios del exterior	-	-	139.379
<b>Total corrientes</b>	<b>898.641.593</b>	<b>1.059.361.975</b>	<b>2.157.678.766</b>
<b>Total</b>	<b>898.641.593</b>	<b>1.059.361.975</b>	<b>2.157.678.766</b>

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

**9.11 INGRESOS POR SERVICIOS**

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Aranceles	27.250.761.731	13.003.691.482
Honorarios por servicios	3.788.958.155	4.332.368.906
<b>Total</b>	<b>31.039.719.886</b>	<b>17.336.060.388</b>

**9.12. RESULTADO NETO GENERADO POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS**

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Resultado por compra venta y por tenencia	121.359.983.871	17.260.730.920
Resultado por acreencia	3.734.762.511	43.610.777.719
<b>Total</b>	<b>125.094.746.382</b>	<b>60.871.508.639</b>

**9.13. RESULTADOS FINANCIEROS NETOS**

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Diferencia de cambio	(52.472.695.871)	(12.047.996.885)
Intereses perdidos	(22.169.391.947)	(10.532.006.821)
Intereses ganados	804.859.874	731.138.134
<b>Total</b>	<b>(73.837.227.944)</b>	<b>(21.848.865.572)</b>

**10. ARRENDAMIENTOS**

La Sociedad mantiene contratos de arrendamientos para sus oficinas con plazos que van desde tres a cinco años, en pesos y en dólares. El derecho de uso se incluye en el rubro de Propiedad, planta y equipo.

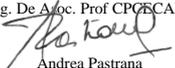
En el Anexo A, se exponen los saldos de los activos reconocidos por derecho de uso, la vida útil y el importe de las amortizaciones del período junto con las acumuladas.

Los importes pagados y los movimientos del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detallan en la nota 9.8.

A continuación, se exponen los vencimientos de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y al 1° de enero de 2022:

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De A. Soc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

	<b>Pasivo por arrendamientos financieros</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>1/1/2022</b>
<b><u>Corrientes</u></b>			
A vencer en:			
Menos de 3 meses	46.656.031	37.657.524	15.789.995
De 3 a 6 meses	44.059.559	36.783.433	11.876.797
De 6 a 9 meses	45.693.160	36.115.547	10.754.415
De 9 a 12 meses	46.401.685	35.627.901	9.738.099
<b>Total Corrientes</b>	<b>182.810.435</b>	<b>146.184.405</b>	<b>48.159.306</b>
<b><u>No corrientes</u></b>			
A vencer			
Mas de 12 meses	513.686.389	482.564.821	34.596.106
<b>Total no corrientes</b>	<b>513.686.389</b>	<b>482.564.821</b>	<b>34.596.106</b>
<b>Total</b>	<b>696.496.824</b>	<b>628.749.226</b>	<b>82.755.412</b>

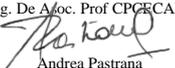
**11. VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las siguientes tablas muestran la jerarquía en la medición del valor razonable de los activos financieros de la Sociedad:

	<b>31/12/2023</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Activos corrientes</b>				
Inversiones				
Acciones	6.075.354.596	-	-	6.075.354.596
Títulos públicos	59.916.285.894	4.986.253.961	-	64.902.539.855
Obligaciones negociables	21.179.998.398	6.247.569.526	-	27.427.567.924
Fideicomisos financieros	9.566.800	185.000.000	-	194.566.800
Otros	21.481.354.537	-	48.407.545.000	69.888.899.537
<b>Total de inversiones</b>	<b>108.662.560.225</b>	<b>11.418.823.487</b>	<b>48.407.545.000</b>	<b>168.488.928.712</b>
<b>Total Activo corriente</b>	<b>108.662.560.225</b>	<b>11.418.823.487</b>	<b>48.407.545.000</b>	<b>168.488.928.712</b>
Activo no corriente				
Inversiones				
Participaciones en SGR	-	17.877.817	-	17.877.817
<b>Total de inversiones</b>	<b>-</b>	<b>17.877.817</b>	<b>-</b>	<b>17.877.817</b>
<b>Total activo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>17.877.817</b>	<b>-</b>	<b>17.877.817</b>
<b>Total</b>	<b>108.662.560.225</b>	<b>11.436.701.304</b>	<b>48.407.545.000</b>	<b>168.506.806.529</b>

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De A. Soc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

	31/12/2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos corrientes</b>				
Inversiones				
Acciones	5.732.410.378	750.089.660	-	6.482.500.038
Títulos públicos	62.898.979.466	1.274.989.596	-	64.173.969.062
Obligaciones negociables	24.021.677.815	4.028.384.776	-	28.050.062.591
Fideicomisos financieros	17.229.562	448.427.007	-	465.656.569
Otros	10.204.603.936	-	1.761.652.436	11.966.256.372
<b>Total de inversiones</b>	<b>102.874.901.157</b>	<b>6.501.891.039</b>	<b>1.761.652.436</b>	<b>111.138.444.632</b>
<b>Total Activo corriente</b>	<b>102.874.901.157</b>	<b>6.501.891.039</b>	<b>1.761.652.436</b>	<b>111.138.444.632</b>
Activo no corriente				
Inversiones				
Participaciones en SGR	-	34.499.274	-	34.499.274
<b>Total de inversiones</b>	<b>-</b>	<b>34.499.274</b>	<b>-</b>	<b>34.499.274</b>
<b>Total activo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>34.499.274</b>	<b>-</b>	<b>34.499.274</b>
<b>Total</b>	<b>102.874.901.157</b>	<b>6.536.390.313</b>	<b>1.761.652.436</b>	<b>111.172.943.906</b>

El valor razonable de las inversiones categorizadas dentro del nivel 1 fue calculado utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio. Los dos mercados principales con los que opera la Sociedad son BYMA y MAE.

En el caso de no contar con precios de cotización disponible a la fecha de cierre del ejercicio, las inversiones fueron categorizadas dentro del nivel 2.

El resto de las inversiones para las cuales no existen idénticas o similares operaciones en el mercado, las mismas fueron incluidas en el nivel 3.

Activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable

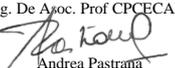
El Directorio de la Sociedad considera que los saldos de los activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado, por la naturaleza de los mismos, no varían significativamente con su valor razonable al cierre de cada ejercicio.

**12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS***a) Tasa del impuesto a las ganancias*

La Ley N° 27.630 promulgada el 16 de junio de 2021, introdujo un sistema de alícuotas por escalas con vigencia a partir de ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2021 ajustadas anualmente a partir del 1° de enero de cada año, en función de la variación del IPC medidas a octubre de cada año. Las tablas aplicadas por la Sociedad son las siguientes:

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

- Año 2022

Ganancia neta imponible acumulada		Importe a pagar \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Desde \$	Hasta \$			
\$ 0	\$ 7.604.949	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 7.604.950	\$ 76.049.486	\$ 1.901.237	30%	\$ 7.604.950
\$ 76.049.487	Sin tope	\$ 22.434.598	35%	\$ 76.049.487

- Año 2023

Ganancia neta imponible acumulada		Importe a pagar \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Desde \$	Hasta \$			
\$ 0	\$ 14.301.209	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 14.301.210	\$ 143.012.092	\$ 3.575.302	30%	\$ 14.301.210
\$ 143.012.093	Sin tope	\$ 42.188.167	35%	\$ 143.012.093

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 2023 y 2022 el impuesto corriente fue medido aplicando las tasas progresivas sobre el resultado gravado determinado a cada fecha, 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.

*b) Ajuste por inflación impositivo*

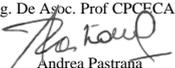
La Ley N° 27.430, modificada por la Ley de Emergencia Pública, estableció la obligatoriedad de la aplicación del ajuste por inflación siguiendo el procedimiento de la Ley del Impuesto a las ganancias, a partir del ejercicio en el cual se cumplieran las condiciones de la ley, lo que se verificó en el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

Ejercicio cerrado el	Impacto del ajuste por inflación	Reconocido en el resultado impositivo al					Pasivo Diferido a la tasa del impuesto
		31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	
31/12/2019	18.204.130	3.034.022	3.034.022	3.034.022	3.034.022	3.034.022	1.061.907
31/12/2020	364.190.725	-	60.698.454	60.698.454	60.698.454	60.698.454	42.488.919
<b>Total</b>	<b>382.394.855</b>	<b>3.034.022</b>	<b>3.034.022</b>	<b>63.732.476</b>	<b>63.732.476</b>	<b>63.732.476</b>	<b>43.550.826</b>

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

*c) Pasivo por impuesto a las ganancias corriente*

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Percepciones y retenciones	(180.141.819)	(178.807.195)	(149.924.539)
Anticipos	(53.484.822)	(600.413.339)	(484.942.732)
Provisión de impuesto a las ganancias	-	406.605.328	2.405.676.178
<b>Total</b>	<b>(233.626.641)</b>	<b>(372.615.206)</b>	<b>1.770.808.907</b>

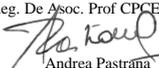
*d) Pasivo por impuesto a las ganancias diferido*

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 2022	Variación reconocida en resultados	Al 31 de diciembre de 2023	
			Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Propiedad, planta y equipo	(27.824.924)	(196.732.055)	-	(224.556.979)
Inversiones	(1.377.848.677)	(546.289.029)	-	(1.924.137.706)
Ajuste por inflación impositivo	(205.084.330)	161.533.504	-	(43.550.826)
<b>Subtotal Activo / (pasivo) por impuesto diferido</b>	<b>(1.610.757.931)</b>	<b>(581.487.580)</b>	<b>-</b>	<b>(2.192.245.511)</b>
<b>Total pasivo neto por impuesto diferido</b>				<b>(2.192.245.511)</b>

Concepto	Al 31 de diciembre de 2021	Variación reconocida en resultados	Al 31 de diciembre de 2022	
			Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Propiedad, planta y equipo	5.626.963	(33.451.887)	-	(27.824.924)
Inversiones	(531.567.821)	(846.280.856)	-	(1.377.848.677)
Ajuste por inflación impositivo	(534.800.906)	329.716.576	-	(205.084.330)
<b>Subtotal activo / (pasivo) por impuesto diferido</b>	<b>(1.060.741.764)</b>	<b>(550.016.167)</b>	<b>-</b>	<b>(1.610.757.931)</b>
<b>Total pasivo neto por impuesto diferido</b>				<b>(1.610.757.931)</b>

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

  
 Ernesto Sanguinetti  
 Síndico  
 Abogado
Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG
 Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
 Andrea Pastrana  
 Socia  
 Contadora Pública (U.C.A.)  
 CPCECABA T° 383 F° 244

  
 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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

*e) Cargo por impuesto a las ganancias*

El cargo por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

	<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Impuesto corriente	-	(406.605.328)
Exceso por impuesto a las ganancias del ejercicio anterior	191.055	531.197.343
Impuesto diferido	(581.487.580)	(550.016.167)
Efecto por la reexpresión de los estados financieros a moneda de cierre	-	(939.425.841)
<b>Pérdida por impuesto a las ganancias reconocida en el estado de resultados</b>	<b>(581.296.525)</b>	<b>(1.364.849.993)</b>

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad generó un quebranto impositivo cuyo efecto es de 5.537.810.313 originado principalmente en el resultado financiero (ganancia) no alcanzado por el Impuesto a las Ganancias, que generaron ciertos activos del exterior como consecuencia de la importante devaluación del último trimestre del año.

La NIC 12 “*Impuesto a las ganancias*” requiere que, para el reconocimiento de activos por impuesto diferido relacionados con quebrantos, la Sociedad realice proyecciones de ganancias gravables en el futuro próximo, que sustenten la probable utilización del quebranto impositivo.

La Sociedad estima que generará ganancias contables en los próximos ejercicios, estimaciones realizadas considerando distintos escenarios de evolución de variables macroeconómicas, principalmente la evolución de la inflación y de la devaluación del peso respecto del dólar. Como se mencionó, el quebranto impositivo surge principalmente por la disparidad en el presente ejercicio de dichas variables. Considerando que ambos parámetros están fuera del control de la Sociedad y del importante efecto que las mismas tendrían en la determinación del resultado imponible, si bien la Sociedad considera posible su recuperabilidad, no se ha reconocido como activo por impuesto diferido el efecto fiscal del quebranto impositivo generado en 2023.

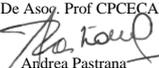
Cabe aclarar que dicho quebranto prescribe el 31 de diciembre de 2028.

*f) Conciliación de la tasa impositiva*

La conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio y el que resulta de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado contable antes del impuesto, es la siguiente:

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

	31/12/2023	31/12/2022
Resultado antes del impuesto a las ganancias	3.443.882.839	5.607.988.672
Alícuota del impuesto a las ganancias	35%	35%
Impuesto sobre la ganancia gravada	(1.205.358.994)	(1.962.796.035)
Diferencias permanentes:		
Quebrantos impositivos	(5.537.810.313)	-
Inversiones exentas	16.101.853.717	2.945.914.804
Ajuste por inflación	(10.292.057.311)	(2.793.498.655)
Bienes de uso	406.215.018	211.937.583
Exceso por impuesto a las ganancias del ejercicio anterior	191.055	531.197.343
Otros egresos no deducibles del impuesto a las ganancias	(54.329.697)	(297.605.033)
Pérdida por impuesto a las ganancias reconocida en el estado de resultados	(581.296.525)	(1.364.849.993)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la tasa efectiva del impuesto a las ganancias es 17% y 24%, respectivamente.

**13. PARTES RELACIONADAS**

Tal como se menciona en la nota 1, la Sociedad es controlada por Balanz Capital Group SA, con domicilio legal en Plaza Independencia 753, Montevideo, Uruguay.

La Sociedad considera como personal clave de la gerencia a los miembros del Directorio.

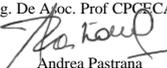
Los presentes estados financieros incluyen los siguientes saldos correspondientes a operaciones realizadas con partes relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2023			
Partes relacionadas	Activo		Pasivo
	Créditos Comerciales	Otros créditos	Deudas Comerciales
<b>Sociedad controladora</b>			
<b>Otras partes relacionadas</b>			
Balanz Capital SA	-	-	14.474.994
Balanz Sociedad Gerente SAU	-	-	18.249.446
Dólar Balanz SAU	16.109.000	-	502
Balanz Payments SAU	-	-	647.131
Virtual Pays SAU	-	-	861.870
Cryptanz	-	-	242.900
Balanz Capital International INC	-	-	1.205.825
<b>Personal clave de la gerencia - Directores</b>	-	166.435.950	-
<b>Total</b>	<b>16.109.000</b>	<b>166.435.950</b>	<b>35.682.668</b>

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

  
KPMG  
Reg. De Aloc. Prof CPCECABA  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
Julio César Merlino  
Presidente

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

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene una deuda por préstamos de títulos con Balanz Sociedad Gerente de FCI por un total de 562.622.728, de los cuales, 270.138.643 se encuentran dentro del rubro “Deudas Financieras” y 292.484.085 se encuentran expuestos como “Inversiones”.

<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>			
<b>Partes relacionadas</b>	<b>Activo</b>		<b>Pasivo</b>
	<b>Créditos Comerciales</b>	<b>Otros créditos</b>	<b>Deudas Comerciales</b>
<b>Sociedad controladora</b>			
<b>Otras partes relacionadas</b>			
Balanz Capital SA	14.571.866	-	-
Balanz Sociedad Gerente SAU	-	-	996.721
Dólar Balanz SAU	265.621	-	-
Balanz Payments SAU	1.679.979	-	-
Virtual Pays SAU	3.358.531	-	-
Balanz Capital International INC	680.094.626	-	-
<b>Personal clave de la gerencia - Directores</b>	-	508.724.143	-
<b>Total</b>	<b>699.970.623</b>	<b>508.724.143</b>	<b>996.721</b>

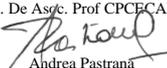
<b>Al 1° de enero de 2022</b>		
<b>Partes relacionadas</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
	<b>Créditos Comerciales</b>	<b>Deudas Comerciales</b>
<b>Sociedad controladora</b>		
<b>Otras partes relacionadas</b>		
Balanz Capital SA	91.116.386	-
Balanz Sociedad Gerente SAU	7.328	183.204.602
Dólar Balanz SAU	961.857	-
Balanz Capital International INC	-	2.793.191
<b>Personal clave de la gerencia</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>92.085.571</b>	<b>185.997.793</b>

Los resultados por las transacciones con las partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se exponen a continuación:

<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>		
<b>Partes relacionadas</b>	<b>Resultados</b>	
	<b>Resultados financieros netos</b>	<b>Otros ingresos y egresos</b>
<b>Sociedad controladora</b>		
<b>Otras partes relacionadas</b>		
Balanz Sociedad Gerente SAU	(10.897.233)	-
Dólar Balanz SAU	-	993.335
<b>Personal clave de la gerencia</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>(10.897.233)</b>	<b>993.335</b>

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>		
<b>Partes relacionadas</b>	<b>Resultados</b>	
	<b>Resultados financieros netos</b>	<b>Otros ingresos y egresos</b>
<b>Sociedad controladora</b>		
<b>Otras partes relacionadas</b>		
Balanz Sociedad Gerente SAU	(24.736.856)	-
Dólar Balanz SAU	-	1.549.782
<b>Personal clave de la gerencia</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>(24.736.856)</b>	<b>1.549.782</b>

El siguiente cuadro incluye las compensaciones abonadas al personal clave de la gerencia:

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Remuneraciones y gratificaciones	239.119.691	598.656.257

**14. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, el capital de la Sociedad asciende a 4.120.000, representado por 4.120.000 de acciones ordinarias, nominativas no endosables, de valor nominal \$ 1 cada una y con derecho a un voto por acción, encontrándose totalmente suscrito, integrado e inscripto.

**15. ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

La Sociedad registra activos cuya disponibilidad se encuentra restringida en función de su operatoria.

A continuación, se detalla la composición de los activos de disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y al 1° de enero de 2022:

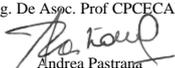
Al 31 de diciembre de 2023:

<b>Bienes de disponibilidad restringida</b>	<b>Rubro</b>
USD 587.000 en el mercado MAEClear, USD 1.246.730 en ROFEX y USD 147.533 en BYMA por futuros, USD 7.270.000 en BYMA por posiciones	Créditos Comerciales
USD 1.660.000 Garantía especial BYMA Dólares	Créditos Comerciales
USD 10.000 Garantía Comunicación "A" 6850 BCRA	Créditos Comerciales
USD 40.000 Garantía fondo BYMA	Créditos Comerciales
USD 500 Garantía MAV	Créditos Comerciales
USD 71.115 Garantía contrato de alquiler LIPSIA y NORDELTA	Otros Créditos no corrientes

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

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 por posiciones	Créditos Comerciales
USD 1.274.505 Garantía especial BYMA Dólares	Créditos Comerciales
USD 10.000 Garantía Comunicación "A" 6850 BCRA	Créditos Comerciales
USD 104.350 Garantía fondo BYMA	Créditos Comerciales
USD 500 Garantía MAV	Créditos Comerciales
USD 71.115 Garantía contratos de alquiler	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 por Posiciones	Créditos Comerciales
USD 1.046.800 Garantía especial BYMA Dólares	Créditos Comerciales
USD 10.000 Garantía Com 6.850 BCRA	Créditos Comerciales
USD 100.066 Garantía fondo BYMA	Créditos Comerciales
USD 500 Garantía MAV	Créditos Comerciales
USD 107.826 Garantía BYMA	Créditos Comerciales
USD 47.115 Garantía Lipsia	Otros Créditos no corrientes

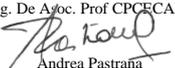
**16. REQUERIMIENTO DE ORGANISMOS REGULADORES****16.1 CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV****16.1.1 PATRIMONIO NETO MINIMO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA**

La Sociedad se encuentra inscrita para actuar como Agente Liquidación y Compensación - Integral según lo establecido en la Resolución General N° 622 de la CNV. De acuerdo con las exigencias previstas a partir de la entrada en vigencia de la RG 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 \$ 217.960.190 al 31 de diciembre de 2023).

La Sociedad se encuentra asimismo inscrita en el Registro de Agentes de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión. De acuerdo con 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 UVA actualizables por CER (equivalente a la suma de \$ 75.765.900 al 31 de diciembre de 2023).

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024


Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG


Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244



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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

El patrimonio neto de la Sociedad supera el mínimo exigido por la resolución mencionada precedentemente.

Por su parte, la contrapartida líquida exigible por las resoluciones mencionadas en los párrafos anteriores asciende como mínimo al 50% del patrimonio mínimo requerido, la cual es cumplida por la Sociedad.

**16.1.2 DOCUMENTACIÓN Y REGISTROS DE LA SOCIEDAD**

De acuerdo a lo requerido por la RG No. 629 de la CNV, se informa que la Sociedad ha enviado para su guarda, documentación respaldatoria de sus operaciones por los períodos no prescriptos a BANK SA, con domicilio en Diógenes Taborda 73 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

**16.2 CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES REQUERIDAS POR IGJ****16.2.1 GARANTIA DE LOS DIRECTORES**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los Directores de la Sociedad cumplimentan lo requerido por la Resolución General N° 7/2015 de la Inspección General de Justicia relativo a las garantías a ser presentadas por los Directores de la Sociedad mediante las respectivas pólizas de seguro de caución.

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

**17. CUENTAS DEPOSITARIAS – COMITENTES**

Para las operaciones en Argentina Caja de Valores SA actúa como agente depositario de los títulos valores de los clientes. Estos últimos, denominados comitentes, poseen una cuenta comitente a su nombre, la cual se encuentra incluida dentro de la cuenta depositaria de la Sociedad en Caja de Valores SA

En el siguiente cuadro se exponen los mencionados importes depositados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y al 1° de enero de 2022:

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>1/1/2022</b>
<b>Custodia de títulos valores</b>	<b>1.380.187.800.600</b>	<b>975.742.410.066</b>	<b>608.302.163.424</b>

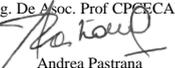
**18. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES - DIVIDENDOS**

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 la reserva legal.

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

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

**Dividendos**

Los dividendos que fueron declarados y pagados por la Sociedad durante el año 2022 ascienden a \$ 131.123.798, (\$ 615.133.009 en moneda homogénea). Los mismos fueron cancelados con fondos de libre disponibilidad en el exterior por \$ 5.658 (\$ 26.543 en moneda homogénea) y con instrumentos US Treasury Bill (pesos equivalentes) a \$ 131.118.140 (\$ 615.106.466 en moneda constante).

Los dividendos pagados durante el 2023, fueron aprobados por la Asamblea de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2023 por 1.116.000.000 (2.854.877.213 en moneda constante). Los mismos fueron cancelados con fondos de libre disponibilidad en el exterior por 16.238 (41.540 en moneda homogénea) y con instrumentos US Treasury Bill (pesos equivalentes) a 1.115.983.762 (2.854.835.673 en moneda constante).

**19. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS**

La Sociedad, en su carácter de ALyC y ACDI está sujeta a las normas de la CNV y a las diferentes regulaciones de los mercados en los que opera. Con su estructura, la Sociedad dispone de los mecanismos de acción habilitados en la industria del mercado de capitales local.

En relación a lo señalado precedentemente y en función a su objeto social, la estructura patrimonial, financiera y de resultados de la Sociedad permite minimizar su exposición a los distintos riesgos (básicamente riesgos de crédito, de mercado, de tipo de cambio, de tasa de interés, operacional, de liquidez) que existen en el desenvolvimiento de los negocios. Esta afirmación se sustenta básicamente en lo siguiente:

- las inversiones de la Sociedad se orientan principalmente a la tenencia transitoria de instrumentos financieros con cotización habitual en los mercados regulados. La disposición de los mismos se realiza de acuerdo a las prácticas bursátiles;
- no dispone de operaciones que generen saldos de créditos o deudas que expongan a la Sociedad a riesgos relevantes.

Los riesgos e incertidumbres principales que afronta el negocio, se exponen a continuación sin seguir un orden especial de posible materialidad o probabilidad de ocurrencia:

**19.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es la posibilidad de que una de las partes de un activo financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación.

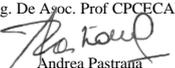
La Sociedad está expuesta a este riesgo principalmente por ciertas actividades relacionadas con los honorarios por servicios (incluidas en cuentas a cobrar comerciales) y por los depósitos con bancos. Cuando la Sociedad actúa como intermediaria, sólo acepta celebrar contratos de suscripción previa a la colocación primaria de valores negociables en aquellos casos que los clientes cuenten con una calificación de riesgo adecuada y buena reputación crediticia (ver adicionalmente nota 5.12)

Teniendo en cuenta el tipo de operaciones que realiza la Sociedad y los clientes con los que opera, el riesgo crediticio es considerado bajo.

El siguiente cuadro, representa la máxima exposición al riesgo de crédito, que está dada por los valores contables a la fecha de cierre de cada ejercicio:

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

<b>Rubro</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Efectivo y equivalentes (excluida caja)	139.849.136.717	28.834.561.662
Créditos comerciales (1)	99.695.758.313	60.869.627.472
Otros créditos	166.457.516	612.296.948
<b>Total</b>	<b>239.711.352.546</b>	<b>90.704.189.134</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluye 88.171.746 y 211.220.789, respectivamente, correspondiente a cuentas a cobrar comerciales. El resto corresponde a los créditos comerciales que se generan por la actividad de intermediación.

## 19.1.1 Cuentas por cobrar comerciales

La exposición al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características de cada cliente. Para ello, la Sociedad realiza un exhaustivo análisis de cada uno de ellos mediante un monitoreo diario de las posiciones y exposiciones a fin de gestionar desvíos en forma oportuna y eficiente.

Adicionalmente, la solvencia de cada nuevo cliente es analizada en forma individual mediante la revisión de su información financiera, tendencias de la industria y en el caso que hubiera, información disponible de calificadoras de riesgo. Para este tipo de operaciones, la Sociedad no requiere garantías colaterales.

La concentración por tipo de contraparte es la siguiente:

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Comitentes	45.033.263.291	44.945.279.542
Mercados	54.577.517.892	15.706.403.947
Servicios	84.977.130	217.943.983
<b>Total</b>	<b>99.695.758.313</b>	<b>60.869.627.472</b>

La exposición máxima al riesgo de crédito para los créditos comerciales por región geográfica a la fecha de cierre de cada ejercicio es la siguiente:

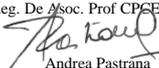
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Argentina	45.030.334.039	44.609.040.928
Uruguay	1.923.340	335.537.367
Estados Unidos de América	943.287	
Brasil		679.797
Otros	62.625	21.450
<b>Total</b>	<b>45.033.263.291</b>	<b>44.945.279.542</b>

Las pérdidas crediticias esperadas se calculan en base a los parámetros que se incluyen en el siguiente cuadro, que fueron determinados en función de la experiencia histórica de incobrabilidad de los últimos 3 años, ajustada cuando corresponde, por las expectativas de la evolución del mercado:

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG

Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

	Vigente	1-30 días vencido	31-60 días vencido	61-90 días vencido	91 a 180 días	180 días a 1 año	Mas de 1 año
Tasa histórica de pérdida	0%	0%	0%	1%	10%	50%	100%

A continuación, se incluye un análisis de los movimientos en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar comerciales, que de acuerdo a lo que se menciona en la nota 5.3 e), se calcularon mediante el método simplificado establecido por la NIIF 9.

	2023	2022
<b>Al 1 de enero</b>	72.679.505	141.574.720
Estimacion de la pérdida crediticia esperada del ejercicio	9.247.664	
Aplicaciones	(23.243.774)	
Resultado monetario generado por las provisiones	(49.333.569)	(68.895.215)
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>9.349.826</b>	<b>72.679.505</b>

El siguiente cuadro revela información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas a la fecha de cierre de cada ejercicio:

	31/12/2023			31/12/2022		
	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado
Vigente	99.674.539.944			60.654.006.564		
De 1 a 30 días de vencido	11.868.543			106.680.018		
De 31 a 60 días de vencido				5.900		
De 61 a 90 días de vencido						
De 91 a 180 días de vencido				863.929		
De 181 a 1365 días de vencido						
Más de 365 días de vencido	9.349.826	9.349.826	9.349.826	101.347.867	72.679.505	72.679.505
<b>Total</b>	<b>99.695.758.313</b>	<b>9.349.826</b>	<b>9.349.826</b>	<b>60.862.904.278</b>	<b>72.679.505</b>	<b>72.679.505</b>

## 19.1.2 Efectivo y sus equivalentes (excluida caja)

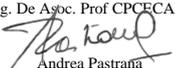
Los depósitos son mantenidos en bancos de primera línea y corresponden a los utilizados para el giro habitual del negocio de la Sociedad.

**19.2 Riesgo de mercado**

Es el riesgo de que el valor de un activo o un pasivo financiero se reduzca o se incremente, respectivamente, a causa de cambios en las tasas de interés, tipo de cambio y en los precios, afectando los resultados de la Sociedad o el valor de esos activos y/o pasivos financieros. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar la exposición a este riesgo dentro de parámetros aceptables, optimizando los rendimientos.

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

En la Sociedad, y por el tipo de operatoria, la principal exposición a este riesgo surge de la fluctuación del valor de la cartera para negociación.

**19.2.1 Riesgo de Tipo de cambio**

Es el riesgo de que el valor de los activos y/o pasivos financieros fluctúe debido a variaciones en los tipos de cambio.

Si bien la moneda funcional es el peso argentino, el riesgo está dado por los costos y por las operaciones que se realizan en una moneda diferente al peso. La moneda que origina principalmente este riesgo es el dólar estadounidense. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para la Sociedad.

El anexo G, se detalla la posición en moneda extranjera de la Sociedad expresada en pesos por moneda.

Sensibilidad al tipo de cambio

En base a la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 que se incluye en el Anexo G, se ha realizado un análisis de sensibilidad, manteniendo todas las demás variables constantes, concluyendo que ante un fortalecimiento de un 10% en el dólar estadounidense contra la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 aumentaría el patrimonio y los resultados en 14.009.612.396 y 2.381.995.301, respectivamente.

**19.2.2 Riesgo de tasa de interés**

Es el riesgo de que el valor o los flujos de efectivo futuros de un activo y/o pasivo financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en la de tasa de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos y en su valor económico.

Las políticas asumidas por la Sociedad para mitigar el riesgo de tasa de interés es la inversión de los fondos obtenidos a través del financiamiento en activos líquidos, facilitando la cancelación de los pasivos ante un aumento superior al aceptado por las políticas delineadas.

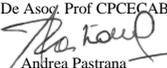
En relación con los pasivos financieros a continuación se detallan los que devengan y no devengan intereses:

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b><u>Devengan intereses</u></b>		
Préstamos en especie	65.174.752.969	11.599.669.803
Arrendamientos	696.496.824	628.749.226
<b>Total</b>	<b>65.871.249.793</b>	<b>12.228.419.029</b>

La Sociedad no posee instrumentos sujetos a tasas de interés variable. Es por eso que este tipo de riesgo es considerado bajo.

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

**19.2.3 Riesgo de precios de mercado**

Las inversiones en instrumentos de patrimonio y otros activos financieros con y sin cotización, que comprenden la cartera de inversión de la Sociedad, son susceptibles al riesgo de fluctuaciones en el precio de mercado debido a la incertidumbre sobre su valor futuro. Tal como se explica en la nota 5.3, el modelo de negocio adoptado por la Sociedad para sus inversiones es el de negociación, lo que implica que la gerencia mitiga este riesgo monitoreando el valor de estos instrumentos financieros constantemente, para poder cumplir con el objetivo del negocio.

Adicionalmente, a continuación, se detalla la estructura neta de activos y pasivos financieros.

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	168.506.806.529	111.172.943.906
Pasivos a valor razonable	(65.174.752.969)	(11.599.669.803)
<b>Posición neta</b>	<b>103.332.053.560</b>	<b>99.573.274.103</b>

Se ha realizado un análisis de sensibilidad donde se concluye que ante una disminución de un 10% en el precio promedio de la posición neta de activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 disminuiría el patrimonio y los resultados en 10.333.205.356 y 9.957.327.410, respectivamente.

**19.3 Gestión de capital**

La gestión de capital tiene como objetivo cuantificar y definir la estructura óptima de endeudamiento de la Sociedad, realizar la autoevaluación del capital y las pruebas de estrés para cada riesgo a nivel integral.

Además de las regulaciones de la CNV sobre este tema, este riesgo se gestiona mediante el seguimiento de la composición de los rubros del activo y pasivo.

**19.4 Riesgo de liquidez**

Es el riesgo de que la Sociedad encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El objetivo de la Sociedad al gestionar la liquidez es garantizar el oportuno cumplimiento de los compromisos asumidos tanto por esta como por los clientes.

La Sociedad tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos disponibles e inversiones altamente negociables en el mercado por un importe que excede las necesidades exigibles de fondos.

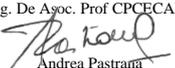
Adicionalmente a las políticas adoptadas por la Sociedad para gestionar este riesgo, sus operaciones son reguladas, cumpliendo las mismas con exigencias de patrimonios netos y activos líquidos mínimos de acuerdo a las normas impartidas por la CNV.

La Sociedad estima que la generación de flujos de fondos para hacer frente a las obligaciones financieras es suficiente y que el grado de endeudamiento es adecuado para los requerimientos de sus operaciones normales.

El detalle de los vencimientos contractuales de las financieras se muestra a continuación. Los importes se presentan brutos y no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses:

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
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 FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

Al 31 de diciembre de 2023	Valor en Libros	Flujos de efectivo				
		Total	Hasta 1 año	entre 1-2 años	entre 2-5 años	Mayor a 5 años
<b>Pasivos financieros no derivados</b>						
Otros pasivos financieros con intereses	65.174.752.969	67.129.995.558	67.129.995.558			
Arrendamientos financieros	696.496.824	990.790.899	338.876.260	279.769.463	372.145.176	
<b>Total</b>	<b>65.871.249.793</b>	<b>68.120.786.457</b>	<b>67.468.871.818</b>	<b>279.769.463</b>	<b>372.145.176</b>	

Al 31 de diciembre de 2022	Valor en Libros	Flujos de efectivo				
		Total	Hasta 1 año	entre 1-2 años	entre 2-5 años	Mayor a 5 años
<b>Pasivos financieros no derivados</b>						
Otros pasivos financieros con intereses	11.599.669.803	11.947.659.897	11.947.659.897			
Otros pasivos de corto plazo – sin interés	628.749.226	1.043.584.621	329.323.760	273.339.323	440.921.538	
<b>Total</b>	<b>12.228.419.029</b>	<b>12.991.244.518</b>	<b>12.276.983.657</b>	<b>273.339.323</b>	<b>440.921.538</b>	

**20. CONTEXTO ECONOMICO**

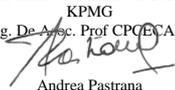
La Sociedad operó en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han presentado una importante volatilidad como consecuencia de acontecimientos políticos y económicos, con indicadores de significativa devaluación del peso argentino, incremento sostenido de los índices inflacionarios, 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 medidas de postergación de vencimientos y/o reestructuración de títulos públicos.

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no registra instrumentos de deuda del sector público afectados por estas medidas.

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De A. Asc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
Julio César Merlini  
Presidente

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

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

Presentado en forma comparativa

(Cifras expresadas en pesos en moneda homogénea – Ver nota 3)

**ANEXO A****Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre de 2023**

Ítem	Valor de origen al inicio	Vida útil estimada en años	Altas	Depreciaciones			Valor residual al cierre del ejercicio
				Acumulada al inicio	Del ejercicio	Acumulada al cierre	
Mobiliarios	464.861.262	5	106.663.968	(381.331.555)	(71.057.779)	(452.389.334)	119.135.896
Equipos de oficina	3.613.103.123	3	603.648.483	(2.927.238.428)	(647.456.737)	(3.574.695.165)	642.056.441
Derecho de uso	887.856.479		333.438.110	(175.252.374)	(310.096.961)	(485.349.335)	735.945.254
<b>Total</b>	<b>4.965.820.864</b>		<b>1.043.750.561</b>	<b>(3.483.822.357)</b>	<b>(1.028.611.477)</b>	<b>(4.512.433.834)</b>	<b>1.497.137.591</b>

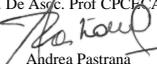
**Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre de 2022**

Ítem	Valor de origen al inicio	Vida útil estimada en años	Altas	Depreciaciones			Valor residual al cierre del ejercicio
				Acumulada al inicio	Del ejercicio	Acumulada al cierre	
Mobiliarios	450.620.575	5	14.240.687	(324.435.024)	(56.896.531)	(381.331.555)	83.529.707
Equipos de oficina	2.894.230.778	3	718.872.345	(2.031.750.422)	(895.488.006)	(2.927.238.428)	685.864.695
Derecho de uso	151.631.231		736.225.248	(26.741.281)	(148.511.093)	(175.252.374)	712.604.105
<b>Total</b>	<b>3.496.482.584</b>		<b>1.469.338.280</b>	<b>(2.382.926.727)</b>	<b>(1.100.895.630)</b>	<b>(3.483.822.357)</b>	<b>1.481.998.507</b>

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024



Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG


Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244



Julio César Merlini  
Presidente

## ANEXO B

## Activos intangibles al 31 de diciembre de 2023

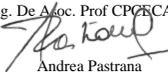
Ítem	Valor de origen al inicio	Vida útil estimada en años	Altas	Amortizaciones			Valor residual al cierre del ejercicio
				Acumulada al inicio	Del ejercicio	Acumulada al cierre	
Licencias	807.252.577	3	783.245.987	(434.819.689)	(304.636.351)	(739.456.040)	851.042.524
<b>Total</b>	<b>807.252.577</b>		<b>783.245.987</b>	<b>(434.819.689)</b>	<b>(304.636.351)</b>	<b>(739.456.040)</b>	<b>851.042.524</b>

## Activos intangibles al 31 de diciembre de 2022

Ítem	Valor de origen al inicio	Vida útil estimada en años	Altas	Amortizaciones			Valor residual al cierre del ejercicio
				Acumulada al inicio	Del ejercicio	Acumulada al cierre	
Licencias	576.410.173	3	230.842.404	(282.795.915)	(152.023.774)	(434.819.689)	372.432.888
<b>Total</b>	<b>576.410.173</b>		<b>230.842.404</b>	<b>(282.795.915)</b>	<b>(152.023.774)</b>	<b>(434.819.689)</b>	<b>372.432.888</b>

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Aloc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
Julio César Merlini  
Presidente

## ANEXO C

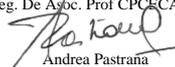
## Inversiones en acciones y otros valores negociables

Denominación	31/12/2023			31/12/2022
	VN	Cotización	Importe	
<b>Activo corriente</b>				
Acciones en moneda local				
Galicia	230	1.677,00	385.710	236.931
Transener	84.261	1.210,00	101.955.810	48.411.915
Cresud	1.117	920,70	1.028.422	777.245
IRSA	41	854,35	35.028	
BMA	133	2.670,00	355.110	232.391
YPFD	560	16.688,20	9.345.392	4.704.522
SIDERAR S.A.I.C ORDS."A"1 VOTO	2	849,00	1.698	
CEDEAR INTEL CORPORATION ESCRIT.	3.085	9.802,50	30.240.713	3.504.311
ALUAR	122.594	920,50	112.847.777	
CEDEAR THE BOEING COMPANY ESCRIT.	456	42.078,00	19.187.568	402.631
CEDEAR DISNEY COMMON STOCK ESCRIT	11.448	7.343,50	84.068.388	92.264
CEDEAR MCDONALDSS CORPORATION ESCRIT	3.048	12.042,00	36.704.016	1.127.943
CEDEAR 3 M COMPANY ESC	467	21.313,50	9.953.405	51.432
CEDEAR BUNGE LIMITED	250	19.638,50	4.909.625	632.189
BOLT S.A. ACCIONES ORD	180	22,20	3.996	3.880
TGSU2	403	2.956,15	1.191.328	1.017.845
CEDEAR WAL-MART STORES INC. ESCRIT	474	25.635,00	12.150.990	23.579.077
CEDEAR THE HOME DEPOT INC. ESC.	1.664	10.480,50	17.439.552	
CEDEAR PFIZER INC. ESC.	5.656	13.942,00	78.855.952	16.709.231
CEDEAR MICROSOFT CORP. ESCRIT.	7.599	12.221,00	92.867.379	41.957.266
CEDEAR COMPANHIA VALE DO RIO DOCE	217	7.697,00	1.670.249	1.953.946
CEDEAR INTER.BUSINESS MACHINES (IBM)ESC	305	31.876,50	9.722.332	
CEDEAR CISCO SYSTEMS INC.ESCRIT	145	9.824,50	1.424.552	5.557.390
CEDEAR MERCK & CO.INC. ESCRIT	1.110	21.170,00	23.498.700	
NEM	714	13.521,50	9.654.351	391.253
PG	380	28.537,50	10.844.250	162.004
CAT	40	14.276,00	571.040	255.292
CEDEAR CHEVRON TEXACO CORPORATION				
ESCR	712	18.149,50	12.922.444	5.962.086
CEDEAR EXXON MOBIL CORPORATION	650	19.447,00	12.640.550	15.666.062
CEDEAR GENERAL ELECTRIC COMPANY ESC.	1.248	15.560,50	19.419.504	22.686.520
BCS	6	7.586,50	45.519	
GOOGL	5.394	2.348,50	12.667.809	11.513.395
MELI	572	25.594,00	14.639.768	30.293.798
BYMA	2.592.020	843,50	2.186.368.870	1.765.331.474
BBD	13.871	3.413,50	47.348.659	89.744.257
ADR EDN	6.000	15.601,57	93.609.399	26.391.278
ADR GALI	3.500	13.906,09	48.671.329	18.747.497
ADR PAM	195	39.885,88	7.777.747	3.428.720
ADR BMA	2.900	23.116,42	67.037.604	26.214.015
ADR TEO	4.200	5.758,97	24.187.664	6.600.572
ADR AAPL	1.086	155.073,29	168.409.591	
LOMA	1.287	1.393,55	1.793.499	1.902.311
ADR LOMA	6.000	5.710,64	34.263.843	22.625.814
MTBA - MATBA ROFEX S.A. ORD.1V ESC	1.000	1.202,50	1.202.500	
PYPL - CEDEAR PAYPAL HOLDINGS, INC	11.664	7.485,50	87.310.872	7.674.330
CEDEAR ETSY INC.	1.088	4.938,50	5.373.088	1.778.760
CEDEAR SQUARE INC	8.500	3.764,50	31.998.250	2.673.123
CEDEAR SCHLUMBERGER LIMITED ESC.	528	16.774,00	8.856.672	226.792
CEDEAR KIMBERLY CLARK CORPOTAION ESC.	498	19.722,50	9.821.805	
CEDEAR PAN AMERICAN SILVER CORP.	2.787	5.340,00	14.882.580	569.418
CEDEAR TOYOTA MOTOR CORPORATION	5	35.803,50	179.018	732.509
CEDEAR UNION PACIFIC CORP	840	11.920,00	10.012.800	
CEDEAR AZTRAZENECA PLC ADR	100	32.650,00	3.265.000	
CEDEAR HALLIBURTON CO.	624	17.557,00	10.955.568	
CEDEAR HONDA MOT	36	30.473,00	1.097.028	
CEDEAR PHILLIPS 66	444	21.358,00	9.482.952	
CEDEAR COEUR DALENE MINES	154	3.198,00	492.492	
CEDEAR ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	330	26.619,50	8.784.435	
CEDEAR NOKIA CORPORATION ESCRIT.	134	3.370,00	451.580	923.274
BCO DE VALORES ACCIONES ORD. 1 VOTO \$	4.691.000	225,25	1.056.647.750	1.125.877.153
SPY - CEDEAR SPDR S&P 500	10.064	23.147,50	232.956.440	1.269.402.089
XLF - CEDEAR THE SELECT SECTOR FINANCIAL	1.140	18.334,00	20.900.760	
ARKK - CEDEAR ARK INNOVATION	3.740	5.119,50	19.146.930	
TWLO - CEDEAR TWILIO INC	72	2.060,00	148.320	1.186.089
NIO - CEDEAR NIO INC.	39.924	2.224,00	88.790.976	
GM - CEDEAR GENERAL MOTORS CO.	414	5.798,50	2.400.579	
EA - CEDEAR ELECTRONIC ARTS INC.	1.022	9.491,00	9.699.802	1.036.215
DOW - CEDEAR DOW INC	180	8.912,00	1.604.160	3.452.187
JCI - CEDEAR TYCO INTERNATIONAL LTD.ESC.	1	11.690,79	11.691	
LLY - CEDEAR ELI LILLY AND COMPANY ESC.	8	70.927,00	567.416	
NUE - CEDEAR NUCOR CORPORATION ESC.	16	10.430,50	166.888	
ADR TS				246.805.885

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
Julio César Merlini  
Presidente

**ANEXO C**  
**(continuación)**

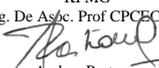
Inversiones en acciones y otros valores negociables

Denominación	31/12/2023			31/12/2022
	VN	Cotización	Importe	
<b>Activo corriente</b>				
Acciones (cont.)				
AAPL				229.534.252
Pampa Energía				144.181.474
CEDEAR COCA COLA COMPANY ESCRIT				64.963.278
CEPU				59.276.445
Francés				33.705.972
CEDEAR BARRICK GOLD CORP				22.687.922
XLE - CEDEAR CEF SELECT SECTOR SPDR				
ENERGY				9.323.844
AUY				8.315.575
JPM				6.991.619
CEDEAR NIKE INC. ESC.				4.624.964
DIA - CEDEAR SPDR DOW JONES INDUSTRIAL				1.767.550
Citi				1.641.701
CEDEAR DOCUSING INC.				644.710
AIG				134.840
BSBR				108.603
CEDEAR BHP BILLITON LIMITED				64.552
CEDEAR BP				36.964
CEDEAR PETROCHINA CO LTD PTR				21.447
CEDEAR NOMURA HO				3.939
<b>Subtotal acciones</b>			<b>5.059.925.484</b>	<b>5.449.236.232</b>
Acciones en moneda extranjera				
CEDEAR LOCKHEED MARTIN CORP.ESC.	440	21.996,00	9.678.240	
AXP.E	45	150.893,00	6.790.185	
JPM.E	53	137.007,05	7.261.373	
BABA.E	3	62.430,43	187.291	
VZ.E	48	30.365,47	1.457.542	737.457
(SUPV) DTC	3.456	3.270,13	11.301.559	4.109.510
CEDEAR QCOM	1.325	12.827,00	16.995.775	3.556.845
CEDEAR NVIDIA CORPORATION	96	20.243,50	1.943.376	18.810.018
ADR DIAGEO PLC SPONSORED (DEO)	1	117.321,85	117.322	
ADR FOMENTO ECONOMICO MEXICO (FMX)	77	104.990,41	8.084.261	
ADR BARRICK GOLD CORP (ABX)	313	14.570,59	4.560.595	
CEDEAR UNILEVER N.V.NY REG.SHARES ADR	2	15.940,00	31.880	35.812
ADR THE COCA COLA COMPANY (KO)	648	47.465,17	30.757.429	
CEDEAR TESLA, INC	540	16.284,00	8.793.360	31.409.814
CEDEAR NOVARTIS AG ADR	84	24.169,50	2.030.238	
CEDEAR FACEBOOK, INC	858	14.353,50	12.315.303	22.257.488
ADR BAIDU INC (BIDU)	113	95.921,04	10.839.077	
NIKE INC (NKE)	159	87.447,71	13.904.185	
. CEDEAR SALESFORCE.COM, INC	144	14.203,50	2.045.304	
SNE - CEDEAR SONY	56	23.079,00	1.292.424	161.210
AMZN - CEDEAR AMAZON COM INC	45.256	1.030,50	46.636.308	6.474.638
CEDEAR TAIWAN SE	1.278	11.316,50	14.462.487	238.495
CEDEAR NETFLIX, INC	368	29.440,00	10.833.920	18.025.719
CEDEAR FEDEX CORPORATION	50	24.552,50	1.227.625	
ITUB - CEDEAR ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	354	6.733,50	2.383.659	1.754.994
DE - CEDEAR DEERE & COMPANY ESC	920	9.709,00	8.932.280	
EBAY.E - EBAY INC	226	35.133,73	7.940.223	
MO - CEDEAR ALTRIA GROUP INC	977	9.840,00	9.613.680	13.322.502
ADR GOLDMAN SACHS GROUP (GS)	25	310.718,45	7.767.961	
CITI GROUP INC (CZZZZ) S/OF	99	41.432,35	4.101.802	
CEDEAR SHOPIFY INC.	32.956	702,00	23.135.112	2.240.896
CEDEAR VISA INC	324	14.138,00	4.580.712	18.286.377
CEDEAR ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	46	14.437,00	664.102	
CEDEAR BROADCOM INC	702	28.000,00	19.656.000	
ADVANCED MICRODEVICES SIN OFERTA PUBLICA	1	118.731,38	118.731	
CEDEAR MASTERCARD INC	462	12.553,50	5.799.717	2.599.737
CEDEAR ANALOG DEVICES INC.ESC	750	12.850,00	9.637.500	5.957.259
CEDEAR ARCOS DORADOS HOLDINGS INC	3.138	24.675,00	77.430.150	55.211.641
CEDEAR BIOGEN INC. / 8471 / BIIB	13	19.207,50	249.698	
CEDEAR SPOTIFY TECHNOLOGY / 8547 / SPOT	1.428	6.598,50	9.422.658	336.046
CEDEAR FREEPORT MCMORAN / 8434 / FCX	852	13.830,50	11.783.586	2.678.978
CEDEAR SNOWFLAKE INC / 8548 / SNOW	1.770	6.458,50	11.431.545	
CEDEAR STARBUCKS	272	23.449,00	6.378.128	
CEDEAR ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC. / 8543 / ZM	5.828	1.499,00	8.736.172	5.296.241
CEDEAR PEPSICO INC. ESC	972	27.459,00	26.690.148	
CEDEAR ABBVIE INC.	1.345	15.010,50	20.189.123	1.198.919
CEDEAR SA-P AKTIENGESELLSCHAFT ADR	390	25.080,00	9.781.200	

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
Julio César Merlini  
Presidente

**ANEXO C  
(continuación)**

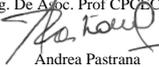
Inversiones en acciones y otros valores negociables

Denominación	31/12/2023			31/12/2022
	VN	Cotización	Importe	
<b>Activo corriente</b>				
Acciones en moneda extranjera (cont.)				
CEDEAR BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	2.456	8.810,00	21.637.360	7.284.722
CEDEAR ORACLE CORPORATION ESC.	222	34.101,00	7.570.422	960.334
CEDEAR WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC.	1.206	8.388,50	10.116.531	
BP.E - ADR BP PLC (BP)	248	28.512,93	7.071.207	
AIG.E - American International Group Inc (AIG)	441	54.569,24	24.065.034	
ABT.E - ABBOTT LABORATORIES COM (ABT)	1	88.655,88	88.656	60.441
DOCU.E - DOCUSIGN INC. (DOCU)	2	47.884,00	95.768	
NMR.E - Nomura Holdings Inc ADR (NMR)	2	3.632,58	7.265	
UNH.E - UNITEDHEALTH GROUP INC. (UNH)	11	424.045,26	4.664.498	
QQQ.E - ETF INVECO QQQ (QQQ)	55	329.847,88	18.141.634	
XLE.E - CEF SELECT SECTOR SPDR ENERGY (XLE)	1.629	67.536,98	110.017.744	
DIA.E - SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVGE ETF TRUST (DIA)	197	303.533,83	59.796.165	
COIN - CEDEAR COINBASE GLOBAL INC.	5.346	6.376,00	34.086.096	17.211.189
SE - CEDEAR SEA LTD.	8.960	1.248,00	11.182.080	4.650.188
AAL - CEDEAR AMERICAN AIRLINES GROUP INC.	692	6.691,00	4.630.172	2.228.221
XP - CEDEAR XP INC.	1.540	6.340,00	9.763.600	4.508.286
LRCX - CEDEAR LAM RESEARCH CORP.	672	13.697,50	9.204.720	441.202
SLE - SILVERGATE BANCORP (SI)	76	241,64	18.364	
F - CEDEAR FORD MOTOR CO	749	11.879,00	8.897.371	
MU - CEDEAR MICRON TECHNOLOGY INC	40	16.580,50	663.220	571.542
OXY - CEDEAR OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	1.115	11.611,50	12.946.823	
UBER - CEDEAR UBER TECHNOLOGIES INC.	328	30.160,00	9.892.480	
BITF - CEDEAR BITFARMS LTD.	1.827	14.251,50	26.037.491	55.082
HUT - CEDEAR HUT 8 MINING CORP.	36	65.676,50	2.364.354	1.053.878
JMIA - CEDEAR JUMIA TECHNOLOGIES AG	2.374	3.454,50	8.200.983	942.319
RBLX - CEDEAR ROBLOX CORP.	428	22.400,00	9.587.200	2.010.074
UAL - CEDEAR UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	1.169	8.009,00	9.362.521	160.811
UPST - CEDEAR UPSTART HOLDINGS INC.	2.030	8.040,50	16.322.215	
MOS - CEDEAR THE MOSAIC CO	1.590	6.937,50	11.030.625	
MSTR - CEDEAR MICROSTRATEGY INC	760	30.977,00	23.542.520	
ABNB - CEDEAR AIRBNB INC	1.185	8.820,00	10.451.700	
AMX.E - AMERICA MOVIL-SPN ADR (AMX)	1.609	14.916,93	24.001.347	
CEDEAR JOHNSON & JOHNSON -ADR VTO.2023 ESCRITURAL				745.421.148
CEDEAR AT y T				16.629.118
ETF ARK ETF TR (ARKK)				3.369.153
NIO. E - ADR NIO INC. (NIO)				2.860.843
JOHNSON & JOHNSON (JNJ)				1.847.694
CEDEAR ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED				1.685.469
SI - CEDEAR SILVERGATE CAP. CORP.				1.568.327
GS CEDEAR THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC				1.469.290
PANW.E - PALO ALTO NETWORKS INC (PANW)				384.087
ABNB.E - AIRBNB INC (ABNB)				329.479
MSTR.E - MICROSTRATEGY INC CL A NEW (MSTR)				311.741
HOME DEPOT INC.(HD)				173.884
THE SELECT SECTOR TRUST (XLF)				169.421
UPST.E - UPSTART HLDGS INC (UPST)				109.164
EBAY - CEDEAR EBAY INC				44.186
OXY.E - OCCIDENTAL PETE CORP. (OXY)				34.675
CDE.E - COEUR D ALENE MINES CORP IDAHO COM NEW				12.948
BCS.E - BARCLAYS PLC S/OFERTA PUBLICA				4.294
<b>Subtotal acciones en moneda extranjera</b>			<b>1.015.429.112</b>	<b>1.033.263.806</b>
Activo corriente				
Títulos públicos en moneda local				
TVPY	327.023	38,00	12.426.874	28.087.241
TVPP	521.882.626	0,01	7.823.021	17.064.416
TVPA	27.032.909	18,25	493.350.589	94.940.720
TVY0	2.333.438	3,00	7.000.314	18.166.261
TVPE	6	56,00	336	94
CO26	63	428,50	26.995	
BDC24	50.000.000	1,09	54.375.000	
NDT25 - BONO PROV. NEUQUEN REGS VT 27/10/2030	6.520	875,00	5.705.000	175.478.207
TX28 - BONOS DEL TESORO BONCER 2.25% \$ 2028	114.275	10,75	1.228.456	
TX4 - BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	1.818.128	11,25	20.453.940	
BONO PCIA BSAS \$ CANC DE DEUDA V27/02/25	11.250.000	0,94	10.586.250	

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
Julio César Merlini  
Presidente

**ANEXO C**  
**(continuación)**

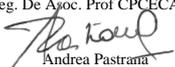
**Inversiones en acciones y otros valores negociables**

Denominación	31/12/2023			31/12/2022
	VN	Cotización	Importe	
Activo corriente				
Títulos públicos en moneda local (cont.)				
RNL1C - LETRAS DEL TESORO DE LA PROVINCIA DE RÍO NEGRO SERIE IV	200.000.000	1,03	206.820.000	
X18E4 - LETRA DEL TESORO NACIONAL EN PESOS AJUSTADA POR CER A DTO. A 157 DIAS T.D CIUDAD DE BS.AS LEY N 6385 \$ C.G.	236.505.248	1,57	370.698.326	418.620.519
X19Y3 - LT. AJUST.CER A DESC.VT.19/05/23 \$ C.G				383.171.956
S31M3 - LETRA A DESC V31/03/23 \$ CG				267.789.647
X16J3 - LETRAS AJUST.A DESC.VTO.16/06/23 \$ CG				266.194.349
TDF1 - LETRAS DE TESORERÍA DE LA PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO SERIE 6 CL 1 TFU 27				98.648.261
TX24 - BONO TESORO \$ AJ. CER vto. 25/03/24				86.244.347
BONO PCIA DE SANTA FE 6,9% V.01/11/27				61.936.866
TX23 - BONO TESORO \$ AJ. CER vto. 25/03/23				20.043.597
PBA25				9.505.955
BA24 - TÍTULOS DE DEUDA PÚBLICA DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES VTO. 16/05/2024				5.542.246
				2.615.289
<b>Subtotal títulos públicos en moneda local</b>			<b>1.190.495.101</b>	<b>1.954.049.971</b>
Títulos públicos en moneda extranjera				
US Treasury BILL 4.5 11/30/24	3.608.000	806,20	2.908.766.239	
AE38 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	11.389.435	388,06	4.419.784.146	2.046.861.279
AL29 - BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	1	374,57	375	
GD41 - BONOS REP. ARG. USS STEP UP V.09/07/41	10.700.984	353,00	3.777.447.352	
TPI FID PPP RED AUTOP. GRUPO 2 USS C.G (Cod CV 42373)	3.500.000	120,82	422.861.250	633.266.517
FECORP - FRONTERA ENERGY CORP 7.875 21JUN28	403.000	610,59	246.066.755	231.215.947
TPI FID. PPP RARS CORREDOR VIAL C G1 USS	17.000.000	267,81	4.552.806.125	1.737.172.484
TDA24 - BONO DE LA NACIÓN ARGENTINA EN MONEDA DUAL VTO. 30/04/2024	287	800,00	229.600	
US TREASURY BILL ZCP V.18/04/24	9.004.100	792,57	7.136.387.231	
EL SALVADOR GOVERNMENT 5.875 30/01/25	607.000	780,01	473.463.542	
US TREASURY BILL ZCP V.04/01/24 USS	10.000.000	804,76	8.047.573.130	
US TREASURY BILL ZCP V.08/02/24	8.000.000	800,61	6.404.873.964	
T BILLS B 0 19/03/24	1.000.000	796,03	796.034.289	
T BILLS B 0 23/05/24	187.700	788,81	148.059.525	
T 1.5 10/31/24	10.000.000	786,18	7.861.755.815	
Treasury Bills 30/05/24	20.000.000	788,17	15.763.461.950	
CO21D BONO P. CORDOBA 144A V.10/12/2025	550.000	493,39	271.362.549	
US TREASURY BILL 30/04/24	607.600	791,82	481.110.917	
TBILLS B 0 01/10/23				18.491.273.626
US TREASURY BILL ZCP V.24/01/23				6.621.273.607
US TREASURY BILL ZCP V.18/05/2023				6.506.011.393
US TREASURY BILL ZCP V.26/01/23 USS C.G				5.502.333.206
US TREASURY BILL V.02/03/23 USS C.G				3.286.702.908
US TREASURY BILL ZCP V.20/04/23 USS C.G				3.266.511.062
US TREASURY BILL V.23/02/23 USS C.G				2.741.208.603
US TREASURY BILL ZCP V.23/03/23 USS CG				2.731.940.214
GD30 - BONOS REP. ARG. USS STEP UP V.09/07/30				2.642.414.026
TBILL 28/03/23 - US TREASURY BILL ZCP V.28/03/2023				2.184.250.184
GD35 - BONOS REP. ARG. USS STEP UP V.09/07/35				764.009.509
US TREASURY NOTE 0,125% V.31/12/2022				554.007.321
BONO REP.FED. DE BRASIL 4.25% 07/01/2025				553.223.480
BRAZIL FEDERATIVE REP 3.75 12SEP31				471.308.580
US TREASURY BILL ZCP V.12/01/2023				308.600.257
ON AA2000 REGS 8,5% V.01/08/2031 (REGS)				283.816.927
AL30 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030				152.623.751
BONO DE LA NACIÓN ARGENTINA EN MONEDA DUAL VTO SEPTIEMBRE 2023 - OPCIÓN 3				143.928.365
BNP 09/06 - BNP PARIBAS SA 0.0 09JUN23 (2)				130.905.958
TV24 - B.TESORO VINC USD VT.30/04/2024 C.G				113.625.910
BNP 09/06 - BNP PARIBAS SA 0.0 09JUN23				101.726.962
B.TESORO VINC USD VT.28/04/2023 C.G				19.707.015
<b>Subtotal títulos públicos en moneda extranjera</b>			<b>63.712.044.754</b>	<b>62.219.919.091</b>
Obligaciones negociables en moneda local				
BYC20	700.000	974,40	682.079.790	730.375.503
VP00P	4.000.000	0,00	4	
BACAO	450.000	865,64	389.538.135	416.293.668
MGC10	684.000	1.002,40	685.639.726	211.776.661

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
Julio César Merlino  
Presidente

**ANEXO C**  
**(continuación)**

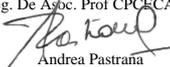
Inversiones en acciones y otros valores negociables

Denominación	31/12/2023			31/12/2022
	VN	Cotización	Importe	
Activo corriente				
Obligaciones negociables en moneda local (cont.)				
AECAO	809.000	924,12	747.615.976	707.489.623
RA310	77.156	944,35	72.862.269	
CAC20	7.000	950,00	6.650.000	
ON YPF CL 53 21/07/2027	599.000	939,76	562.916.421	
YCANO - ON YPF ADIC CL CL 54 7%	1.924.000	750,16	1.443.310.591	252.834.650
TSC20	4.720.000	942,50	4.448.600.000	690.342.795
YMCEO - ON YPF SA 8,5% V.23/03/2025	2.835.000	352,99	1.000.712.475	
ON IMPSA CL.7 V.30/12/36 US\$ C.G	26.050	0,00		
AEC20 - ON AES REGS 9,5% V30/08/2027	2.021.250	920,24	1.860.035.100	
MGC90 - ON PAMPA ENERGIA SA REGS 9,5% V08/12/26				9.010.674.089
DNC10 - ON EDENOR S.A. REGS 9,75% V.12/05/2025				1.315.169.801
GMFRO				250.484.491
CXCHO - ON CREDITO DIRECTO S.A. CL 16				144.147.796
PTSTO - ON PETROBRAS ARG REGS 7,375 % 21/07/2023				106.361.281
PQCD0 - ON PETROQUIMICA COMODORO RIVADAVIA CLASE D				100.894.519
RCC90 - ON ARCOR CLASE 9 REGS 6% VTO 06/07/2023				55.364.542
TTC40 - ON TECPTROL SA CL 4				12.924.398
<b>Subtotal Obligaciones negociables en moneda local</b>			<b>11.899.960.487</b>	<b>14.005.133.817</b>
Obligaciones negociables en moneda extranjera				
YPCUO - ON YPF SA REG. 2 CL. 28 8,75% VT. 4/4/2024	48.000	409,99	19.679.520	61.602.660
YCA60	177.000	998,00	176.646.000	1.264.467.623
YPF SA 8.5 % 26/06/2029	1.011.000	735,33	743.416.126	383.322.004
YFC20 - ON YPF CL.2 US\$ 10% V.25/07/2026	130.000	973,35	126.535.500	462.427.101
MGC30 - ON PAMPA ENERGIA REGS 9,125% V.15/04/29	67.000	933,00	62.511.000	1.097.833.393
TLC50 - ON TELECOM ARG SA 8,5% V 06/08/2025	317.000	668,00	211.756.000	357.673.477
TLC10 - ON TELECOM ARGENTINA 8% V.18/07/2026	1.310.000	980,00	1.283.800.000	2.405.490.143
AER10 - ON AEROP. ARG. 2000 SA 6.875 % V01/02/27	698.077	489,84	341.946.038	360.265.541
YMCHO - ON YPF S.A. REGS 4% V.12/02/2026 (DTC)	102.402	700,00	71.681.400	1.130.002.865
YMCIO - ON YPF S.A. REGS 2,5% V.30/06/2029 (DTC)	247.658	945,01	234.039.287	
HJC70 - ON JOHN DEERE CLASE 7	89.055	198,50	17.677.418	8.189.990
CLSIO - ON CLISA REGS 25/07/2027	13.395.000	299,87	4.016.758.647	169.646.651
FRICON 7.7 07/21/28	110.000	702,63	77.288.888	736.854.252
ON ATENTO LUXCO 1 REGS 8% V. 02/10/26	884.000	1,06	932.743	177.092.915
SNS70 - ON S.A. SAN MIGUEL A.G.I.C.I. Y F. SERIE VII	18	751,00	13.518	10.485
IRCFO - ON IRSA REGS 8,75% V.22/06/2028	91.155	989,00	90.152.295	96.882.661
ON CREDIVALORES REGS 8,875% V.07/02/2025	1.200.000	223,13	267.750.911	291.199.218
PNMCO - ON PAN AMERICAN REGS 7,25% V.21/07/2025	120.000	997,50	119.700.000	33.467.733
ON ANDRADE GUTIERREZ INTER 9.0 28DEC29	1.248.722	183,97	229.730.926	207.631.729
TOTAL PLAY TELECOMUNI 6.375 20SEP28	90.000	354,66	31.919.742	
ECUADOR GOVERNMENT INTE 2.5 31JUL35	10.995	301,56	3.315.657	
ON FRIGORIFICO 7.7% V.21/07/28 US\$ CG	125.000	702,63	87.828.282	
ON COMISION FEDERAL DE EL 4.05 20MAR50	500.000	562,54	281.271.195	
YMCQO - ON YPF S.A. CLASE 25	141.305	955,00	134.946.275	
LOC20 - ON LOMA NEGRA CIA INDUSTRIAL ARGENTINA CLASE 2	1.000.000	989,80	989.800.000	
ON SCC POWER PLC 8% 31/12/28 US\$	6.955.272	365,84	2.544.484.646	
ON SCC POWER PLC 4% V.17/05/32 US\$	156.933	137,81	21.627.328	
LMS70 - ON ALUAR SERIE 7	568.915	1.054,90	600.148.434	
CEPUB - ON Central Puerto Clase B	2.370.000	954,45	2.262.046.500	
TLCKO - ON TELECOM ARGENTINA S.A. CLASE 19	22.950	660,01	15.147.115	
REP. OF ECUADOR NOTE 0,5% V.31/07/2040	29.295	265,13	7.766.983	
PEMEX 6.49 23/01/2027	200.000	777,24	155.447.017	
ON BNP PARIBAS SA 0.0 25AUG25	200.000	844,84	168.967.301	
LECAO - ON ALBANESI ENERGIA S.A. CLASE 10	1.674	530,00	887.220	
PNVCO - ON PAN AMERICAN ENERGY S.L.				
SUCURSAL ARG	34.553	925,00	31.961.525	

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Sindicado  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
Julio César Merlini  
Presidente

**ANEXO C**  
**(continuación)**

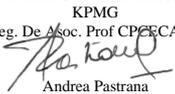
**Inversiones en acciones y otros valores negociables**

Denominación	31/12/2023			31/12/2022
	VN	Cotización	Importe	
Activo corriente				
Obligaciones negociables en moneda extranjera (cont.)				
LOC30 - ON LOMA NEGRA COMPAÑIA	98.026	1.000,00	98.026.000	
INDUSTRIAL ARGENTINA CLASE 3				886.397.957
RFCBO - ON AGROFINA S.A. CLASE XI				583.889.332
RCCJO - ON ARCOR REGS 8.25% V.09/10/2027				420.873.101
ON GOL FINANCE 7 % 31/01/2025				331.511.212
RUC60 - ON MSU ENERGY CLASE VI				328.579.813
CORURIFE NETHERLANDS B 10.0 10/02/27				250.259.449
GRAN TIERRA ENERGY INC 7.75 23MAY27				220.061.558
GNCXO - ON GENNEIA SA REGS 8,75% V.02/09/2027				212.893.066
ON GRAN TIERRA ENY. REGS 6,25% V15/02/25				208.385.973
BBVA GLOBAL MARKET 29APR24 FRN				200.067.226
ANDRGI 9 1/2 12/30/24				193.167.569
LUC40 - ON LUZ DE TRES PICOS CLASE 4				170.709.877
CS380 - O.N. CRESUD CL.38 USD V.03/03/2026				154.036.387
ON AI CANDEL. REGS 7.5% V15/12/28 USS				121.130.243
ON VTR COMUNICACIONES SP 5.125 15JAN28				99.743.305
ON OLEODUCTO CENTRAL SA 4.0 14JUL27				94.140.150
HBC60 - ON BCO HIPOTECARIO 6 USS V04/05/24				91.363.138
CG EF				84.447.927
ON MC BRAZIL DOWNSTREAM 7.25% V30/06/31				84.447.927
MRCOA - ON GM/CTR REGS 9.625% V.01/12/2027				49.283.374
PNDCO - PAN AMERICAN ENERGY CL 12				42.581.834
BBVA GLOBAL MARKET 0.00 09JUN23 FRN				31.031.052
CS340 - ON CRESUD S.A.C.I.F.A. SERIE 20				19.060.434
YPF6 - ON YPF LUZ CLASE 6				10.650.141
RUC40 - ON MSU ENERGY CLASE IV				5.545.429
BACEO - ON BANCO MACRO CLASE E				1.058.786
VSCEO - ON VISTA ENERGY ARGENTINA CLASE XIII				
<b>Subtotal obligaciones negociables en moneda extranjera</b>			<b>15.527.607.437</b>	<b>14.044.928.774</b>
Fondos comunes de inversión en moneda local				
Fondo Balanz Capital Acciones Clase D	896.345.962	1,02	910.847.047	
Fondo Balanz Gestión FCI Clase A	12.491.729	1,35	16.874.377	
Fondo Balanz Gestión FCI Clase D	2.095.643.869	3,91	8.188.246.420	
Fondo Balanz Money Market - Clase A	664.313	4,95	3.287.220	
Fondo Balanz Money Market - Clase B	2.499.458	5,02	12.535.763	
Fondo Balanz Money Market - Clase C	345.967.564	5,12	1.773.020.109	
Fondo Balanz Money Market - Clase D	200.725.015	5,05	1.013.279.548	2.649.505.049
Fondo BIND IAM Ahorro Pesos - Clase B	75.247.027	19,98	1.503.359.383	3.736.891.725
Fondo Balanz Desarrollo FCI Ab para Finan y Econ Real - Clase B	4.078.157.703	1,38	5.621.340.734	
Fondo BALANZ INFRA Case C				1.694.998.933
Fondo Balanz Performance X Clase A				374.784.082
Fondo Balanz Performance X Clase C				324.516.660
<b>Subtotal Fondos Comunes de inversión en moneda local</b>			<b>19.042.790.601</b>	<b>8.780.696.449</b>
Fondos comunes de inversión en moneda extranjera				
NEUBERGER BERMAN IF-GL.THEMAT.EQ.(I)	70.591	12.879,15	909.145.591	506.090.357
Fondo SCHRODER INTL SEL-GL.ENR.TR(C)USD	4.658	143.932,30	670.488.488	505.910.121
Fondo FRANKLIN TEMPL.-TECHNOLOGY(A)ACC	25.654	32.604,62	836.425.126	
Fondo NEUBERGER BERMAN IF-GLOB.THEM.EQ.(A)	1.844,	12.202,57	22.504.731	
Fondo NEUBERGER BERMAN IF-5G CONNECTIV.(I)				411.907.009
<b>Subtotal Fondos comunes de inversión en moneda extranjera</b>			<b>2.438.563.936</b>	<b>1.423.907.487</b>
Fideicomisos financieros				
CI02Q - CP FF CITES 1 USS CG / 54819	1.000.000	185,00	185.000.000	448.427.007
Fideicomiso Fonde Administración CL B	5.000.000	1,91	9.566.800	17.229.562
<b>Subtotal fideicomisos financieros</b>			<b>194.566.800</b>	<b>465.656.569</b>
Cheques de pago diferido				
#UMV110640002	300.000	805,45	241.635.000	
#UMV261140023	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV261140022	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV261140021	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV261140020	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV151040023	2.000.000	805,45	1.610.900.000	
#UMV221040006	2.000.000	805,45	1.610.900.000	
#UMV130840014	2.000.000	805,45	1.610.900.000	

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
Julio César Merlini  
Presidente

**ANEXO C**  
**(continuación)**

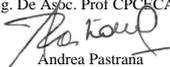
Inversiones en acciones y otros valores negociables

Denominación	31/12/2023			31/12/2022
	VN	Cotización	Importe	
Activo corriente				
Cheques de pago diferido (cont.)				
#UMV070240014	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV270240041	250.000	805,45	201.362.500	
#UMV030940012	500.000	805,45	402.725.000	
#UMV081050020	500.000	805,45	402.725.000	
#UMV140640021	8.500.000	805,45	6.846.325.000	
#UMV220740030	500.000	805,45	402.725.000	
#UMV240640033	500.000	805,45	402.725.000	
#UMV270840009	500.000	805,45	402.725.000	
#UMV151040015	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV151040016	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV151040017	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV151040018	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV140550027	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV100940028	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV170740031	2.000.000	805,45	1.610.900.000	
#UMV050340004	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV260340008	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV240440020	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV151040020	3.000.000	805,45	2.416.350.000	
#UMV131240023	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV240440019	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV170440031	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV151040019	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV080840025	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV180640004	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV161040014	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV181240021	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV201140023	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV300640109	5.000.000	805,45	4.027.250.000	
#UMV310740137	5.000.000	805,45	4.027.250.000	
#UMV301140096	500.000	805,45	402.725.000	
#UMV040640042	700.000	805,45	563.815.000	
#UMV040840025	140.000	805,45	112.763.000	
#UMV090840056	140.000	805,45	112.763.000	
#UMV200740029	140.000	805,45	112.763.000	
#UMV250740051	140.000	805,45	112.763.000	
#UMV300740019	140.000	805,45	112.763.000	
#UMV180440022	250.000	805,45	201.362.500	
#UMV260440031	250.000	805,45	201.362.500	
#UMV150540079	250.000	805,45	201.362.500	
#UMV300940015	1.000.000	805,45	805.450.000	
#UMV140540004	300.000	805,45	241.635.000	
#UMV280540004	300.000	805,45	241.635.000	
#UMV250640003	300.000	805,45	241.635.000	
#UMV250130019 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 25-01-2023 (30019)				551.066.966
MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 27-02-2023 (30016)				550.506.433
#UMV280230026 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 28-02-2023 (30026)				275.125.695
#UMV030330005 - MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 03-03-2023 (30005)				274.739.948
MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A. 27-02-2023 (30017) / #UMV270230017				110.213.394
<b>Subtotal de cheques de pago diferido</b>			<b>48.407.545.000</b>	<b>1.761.652.436</b>
<b>Total acciones y otros valores negociables corrientes</b>			<b>168.488.928.712</b>	<b>111.138.444.632</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Aportes SGR			17.877.817	34.499.274
<b>Total no corriente</b>			<b>17.877.817</b>	<b>34.499.274</b>
<b>Total acciones y otros valores negociables</b>			<b>168.506.806.529</b>	<b>111.172.943.906</b>

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
Julio César Merlini  
Presidente

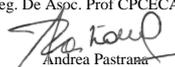
## ANEXO G

## Activos y Pasivos en moneda extranjera

Rubro	31/12/2023				31/12/2022	1/1/2022
	Clase de moneda extranjera	Cantidad equivalente en moneda extranjera	Tipo de cambio	Importe		
<b>Activo</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo						
Efectivo	U\$\$	3.348	805,45	2.696.880	1.845.131	2.082.261
Efectivo	Euro	895	889,38	795.993	527.484	629.166
Bancos	U\$\$	168.456.235	805,45	135.683.074.588	28.702.443.674	46.969.254.699
Bancos	Euro	16.696	889,38	14.849.072	9.839.902	11.736.804
Inversiones						
Acciones	U\$\$	1.260.698	805,45	1.015.429.112	1.033.263.806	7.070.694.336
Títulos públicos	U\$\$	79.101.179	805,45	63.712.044.754	62.219.919.091	25.600.854.448
Obligaciones negociables	U\$\$	19.278.177	805,45	15.527.607.437	14.044.928.774	13.576.189.612
Fondos comunes de inversión	U\$\$	3.027.580	805,45	2.438.563.936	1.423.907.487	819.529.371
Fideicomisos financieros	U\$\$	241.563	805,45	194.566.800	465.656.569	435.114.796
Cheques de pago diferido	U\$\$	60.100.000	805,45	48.407.545.000	1.761.652.436	
Créditos comerciales						
Comitentes	U\$\$	3.191.865	805,45	2.570.887.303	765.468.298	391.438.691
BYMA	U\$\$	46.812.038	805,45	37.704.756.252	11.266.894.877	14.135.087.950
Dólares Rofex	U\$\$	20.057.615	805,45	16.155.406.125	4.083.567.941	5.984.319.287
MAE	U\$\$	1	805,45	684	38.574.688	113.183.471
Cuentas por cobrar	U\$\$	68.504	805,45	55.176.176	8.908.865	3.609.227
<b>Total del activo corriente</b>				<b>323.483.400.112</b>	<b>125.827.399.023</b>	<b>115.113.724.119</b>
<b>Activo no corriente</b>						
Otros créditos						
Depósitos en garantía	U\$\$	71.115	805,45	57.279.577	39.189.123	29.300.211
<b>Total del activo no corriente</b>				<b>57.279.577</b>	<b>39.189.123</b>	<b>29.300.211</b>
<b>Total del Activo</b>				<b>323.540.679.689</b>	<b>125.866.588.146</b>	<b>115.143.024.330</b>
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Deudas Comerciales						
Comitentes	U\$\$	221.117.350	808,45	178.762.321.675	73.584.698.849	73.438.480.442
Comitentes	Euro	11.777	894,71	10.536.714	4.432.928	4.018.112
BYMA	U\$\$	5.714.288	808,45	4.619.715.782	28.450.780.168	108.955.287
Proveedores	U\$\$	14.492	808,45	11.715.750	1.123.736	
<b>Tota pasivo corriente</b>				<b>183.404.289.921</b>	<b>102.041.035.681</b>	<b>73.551.453.841</b>
<b>Total Pasivo</b>				<b>183.404.289.921</b>	<b>102.041.035.681</b>	<b>73.551.453.841</b>

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
Julio César Merlini  
Presidente

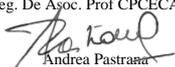
## ANEXO H

Información requerida por el art. 64 inc. 1b) de la Ley 19.550  
Correspondiente a los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Concepto	31/12/2023			31/12/2022
	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total	Total
Sueldos y cargas sociales	35.736.391.404	8.820.065.958	44.556.457.362	27.779.849.740
Honorarios por servicios	8.511.493.290	986.786.110	9.498.279.400	6.679.004.639
Honorarios directores	206.667.866	88.571.943	295.239.809	682.069.769
Alquileres y expensas	105.515.784	45.221.050	150.736.834	77.456.311
Gastos de marketing y publicidad	2.717.935.840	1.164.829.646	3.882.765.486	2.923.061.069
Gastos bancarios	711.829.431	305.069.756	1.016.899.187	1.347.269.720
Comisiones y derechos por operaciones	734.572.928	314.816.969	1.049.389.897	449.582.379
Impuestos, tasas y contribuciones	4.348.827.802	1.863.783.344	6.212.611.146	2.801.761.255
Mantenimiento y limpieza	661.765.283	283.613.693	945.378.976	644.246.172
Telecomunicaciones	94.843.424	40.647.182	135.490.606	110.306.429
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo y amortizaciones de activos intangibles	933.273.480	399.974.348	1.333.247.828	1.252.919.404
Papelería y útiles	477.608	204.689	682.297	820.322
Indemnizaciones	4.426.658	10.328.869	14.755.527	25.543.791
Otros	1.392.779.485	596.905.494	1.989.684.979	1.897.720.861
<b>Total al 31/12/2023</b>	<b>56.160.800.283</b>	<b>14.920.819.051</b>	<b>71.081.619.334</b>	
<b>Total al 31/12/2022</b>	<b>36.804.585.280</b>	<b>9.867.026.581</b>		<b>46.671.611.861</b>

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024

  
Ernesto Sanguinetti  
Síndico  
Abogado

Véase nuestro informe  
de fecha 8 de marzo de 2024  
KPMG  
Reg. De Asoc. Prof CPCECABA  
  
Andrea Pastrana  
Socia  
Contadora Pública (U.C.A.)  
CPCECABA T° 383 F° 244

  
Julio César Merlini  
Presidente

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de marzo de 2024

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 08/03/2024 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/12/2023 perteneciente a BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U. Unipersonal CUIT 30-71063067-0, intervenida por la Dra. ANDREA NATALIA PASTRANA. 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. ANDREA NATALIA PASTRANA

Contador Público (U.C.A.)

CPCECABA T° 383 F° 244

Firma en carácter de socio

KPMG

T° 2 F° 6

SOCIO



*Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a [www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm](http://www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm) declarando el siguiente código: jv8x7wa*

Legalización N° 762706

