

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

**Estados financieros correspondientes al ejercicio
económico finalizado el 31 de diciembre de 2024**

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

ÍNDICE

Memoria
Reseña informativa
Reporte de código de gobierno societario
Estado de resultados y de otros resultados integrales
Estado de situación financiera
Estados de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo

Nota	Descripción
1	Información general
2	Bases de preparación de los estados financieros
3	Moneda funcional y de presentación
4	Uso de juicios y estimaciones
5	Políticas contables materiales
6	NIIF emitidas aún no vigentes
7	Información por segmentos
8	Composición de los principales rubros
9	Arrendamientos
10	Valor razonable de instrumentos financieros
11	Impuesto a las ganancias
12	Obligaciones negociables emitidas
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
21	Hechos posteriores
Anexos	Descripción
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

Informe de los auditores independientes
Informe de la comisión fiscalizadora

MEMORIA.

(Información no cubierta por la opinión de los auditores)

“A los Señores Accionistas de Balanz Capital Valores S.A.U.”

CONTEXTO MACROECONOMICO INTERNACIONAL Y ARGENTINO

La economía global crecerá un 3,3% tanto en 2025 como en 2026, según las proyecciones actualizadas del Fondo Monetario Internacional (FMI) de enero 2025, por debajo del promedio histórico del 3,7% entre 2000 y 2019. En las economías avanzadas, Estados Unidos lideraría con un crecimiento proyectado del 2,7% en 2025, impulsado por un sólido consumo y condiciones financieras favorables, mientras que la eurozona enfrentará una recuperación más débil, con un crecimiento estimado del 1,0%, afectada por problemas en el sector manufacturero y tensiones geopolíticas, de acuerdo al FMI. En América Latina, el crecimiento alcanzará un 2,5% en 2025, con variaciones importantes entre países. Mientras economías como Brasil avanzarán un 2,2%, México enfrentará un crecimiento más modesto del 1,4%, en parte debido a desafíos estructurales y al impacto de la incertidumbre comercial. En los mercados emergentes asiáticos, India se mantendrá como líder con un crecimiento robusto del 6,5%, mientras que China crecerá un 4,6%, limitada por problemas en el mercado inmobiliario y una débil confianza del consumidor.

Entre los principales riesgos para la economía global se encuentran las tensiones comerciales, la persistencia de presiones inflacionarias, y la incertidumbre política y geopolítica, incluyendo los conflictos en Medio Oriente y Ucrania. Aunque la inflación global disminuiría a 4,2% en 2025 y 3,5% en 2026, de acuerdo al FMI, sigue siendo elevada en ciertas economías emergentes. Además, la divergencia en las políticas monetarias y fiscales podría generar desequilibrios financieros y volatilidad en los mercados. En Estados Unidos, uno de los principales riesgos es que la Reserva Federal pause su ciclo de recortes y tenga que empezar a subir nuevamente su tasa de política monetaria. Por otro lado, el elevado déficit fiscal en Estados Unidos pone a la deuda en un sendero insostenible, algo que podría pesar sobre las tasas de interés de largo plazo y afectar el sentimiento hacia el riesgo.

Respecto al ámbito local, el primer año del programa económico del actual gobierno se caracterizó por haber evitado una espiralización de la inflación a través de un fuerte ajuste fiscal, una política cambiaria estricta, y otras medidas de política monetaria que permitieron anclar las expectativas. Esto se vio acompañado de una recuperación más rápida de la esperada en la actividad económica.

El panorama a fin del 2023 no era alentador, considerando que el déficit había cerrado en 2,7% del PBI, la inflación en 211,4% a/a (año a año), había un stock considerable de deuda por importaciones, y con una fuerte incertidumbre sobre la ejecución del nuevo programa y el frente político. A manera de resumen, el programa económico del gobierno había comenzado con un fuerte ajuste al tipo de cambio de \$350 millones a \$ 800 millones, seguido por la implementación de una tasa de *crawling peg* mensual el 2% y una tasa real negativa con el objetivo de licuar los agregados monetarios. A su vez, el gobierno había lanzado los Bopreales del Banco Central de la República Argentina (BCRA) con el objetivo de reducir el stock de deuda por importaciones, habiendo colocado USD 10.000 millones de estos instrumentos. Los primeros resultados fueron una baja en la inflación a un dígito y la acumulación de reservas en la primera mitad del año a raíz de la recuperación del campo, la nueva deuda por importaciones, y la recesión que limitó las mismas.

El programa viró parcialmente en julio tras sucesivas bajas de tasas de interés de política monetaria y un aumento en la brecha cambiaria a valores cercanos al 50%. Así el gobierno anunció una “Fase 2” que se compuso del canje de Leliqs por LEFIs en \$ 20 billones, y a su vez un mecanismo de intervención en los mercados paralelos para matar el excedente de pesos emitidos por compra de reservas. Así, se ha mantenido Base Monetaria Amplia (BMA) fija en \$ 47 billones, lo cual ha mantenido un ancla monetaria relativamente fuerte. Al día de hoy, en el mercado local en pesos se ha notado una escasez del mismo vía un aumento en la tasa de caución y la parte corta de las Lecap.

Si bien se generó cierta incertidumbre sobre la capacidad de acumular reservas, especialmente considerando la deuda por importaciones acumulada, el lanzamiento del blanqueo permitió revertir esto. En total, se blanquearon US\$ 22,165 millones en depósitos en efectivo, que luego fueron canalizados vía préstamos en dólares a empresas y emisiones de deuda corporativas. Desde el inicio del blanqueo, los préstamos en dólares crecieron en US\$ 5.359 millones y se emitieron US\$ 7.041 millones en obligaciones negociables (tanto MEP como CCL). Esto, acompañado de una mayor liquidación del campo e importaciones deprimidas, llevó a que el BCRA logre

comprar US\$ 19,262 millones en reservas vía el Mercado Libre de Cambios (MLC). En total, la balanza comercial cerró con un superávit de US\$ 18,900 millones, revirtiendo el déficit de US\$ 6,900 millones del 2023. A pesar de esto, las reservas netas terminaron en terreno negativo dado el mal punto de partida (-US\$ 11,000 millones) y los pagos de deuda tanto a tenedores privados como a multilaterales.

Un pilar fundamental del programa fue haber llevado a cabo un ajuste fiscal de importante magnitud, habiendo cerrado el año con un superávit primario de 1,8% del PBI desde el déficit primario de 2,7% de 2023. Esto se logró a través de un ajuste en los gastos en términos reales del 27% a/a dado que, por la recesión, los ingresos se contrajeron un 6% a/a. Por su parte el impuesto PAIS, cuya vigencia caducó en diciembre del 2024, aportó 1,2% del PBI en términos de recaudación para el Tesoro. En términos de gastos, se llevaron las transferencias a las provincias a un mínimo, mientras que el ajusté de precios relativos y quita de subsidios redujeron los gastos en transferencias al sector privado. Por otro lado, las jubilaciones lograron recuperar el terreno perdido en la primera mitad del año, mientras que la AUH creció un 162% a/a en términos reales.

En consecuencia, la inflación colapsó rápidamente, y cerró el año en 117,8% a/a, con mediciones por debajo del 3% m/m en el último trimestre. Tal lo mencionado, el ajuste fiscal de la mano del crawling peg y la BMA fija fueron claves en anclar las expectativas. Esto también se vio reflejado en la brecha cambiaria, que cayó del 50% a mediados de año al 10% para el último trimestre. Esta mejora se trasladó a un sucesivo crecimiento en los préstamos en pesos y una recuperación constante de los salarios reales, que ya se encuentran cercanos a los valores de noviembre del 2023. En consecuencia, se observó un rebote fuerte de la actividad en el tercer trimestre del 3,9% t/t (se) tras los que había sido una caída del 2,1% y 1,7% t/t en los primeros dos trimestres del año. Los datos del EMAE de noviembre (+0,9% m/m se) muestran que la recuperación sigue encaminada; por lo que se espera que el PBI haya caído un 2,4% en 2024.

Adicionalmente, el gobierno logró transitar de manera mejor a la esperada el frente político y, considerando que no hay gobernadores de La Libertad Avanza y su representación minoritaria en ambas cámaras, logró aprobar la Ley Bases y a su vez sostener el DNU 70/2023, mientras que los vetos a la reforma de la Movilidad y financiamiento universitario tampoco pudieron ser rechazados. Según la última medición del Índice de Confianza del Gobierno de la Universidad Torcuato de Tella, el gobierno mantuvo una imagen relativamente positiva a pesar del ajuste, y a enero del 2025, la índice marca 2,61 de 5.

DESARROLLO DE NUESTRA ACTIVIDAD

Balanz Capital Valores S.A.U. ("Balanz Capital" o la "Sociedad", indistintamente) fue constituida el 16 de julio de 2008, siendo su actividad principal la de Agente de Liquidación y Compensación (ALyC) inscripto en la Comisión Nacional de Valores (CNV), de acuerdo con lo dispuesto por la Ley N.º 26.831.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, la Sociedad ha continuado focalizándose en consolidar la infraestructura para el crecimiento del negocio y en afianzar sus relaciones comerciales. Los gastos fueron destinados en su mayoría al desarrollo de los negocios de la Sociedad.

Resultado del Ejercicio: en el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024 el resultado operativo de la Sociedad fue de \$ 124.008.084.175, mientras que los resultados financieros netos, otros ingresos y egresos netos y el resultado por la posición monetaria neta generaron una pérdida de \$ 58.574.458.821. Esto resulta en una ganancia antes de impuesto a las ganancias de \$ 65.433.625.354. La ganancia del ejercicio, luego del impuesto a las ganancias ascendió a \$ 37.809.413.410.

	31/12/2024	31/12/2023
Solvencia (PN/Pasivo)	0,06	0,01
Endeudamiento (Pasivo/PN)	16,44	90,68
Liquidez corriente (Activo corriente/Pasivo corriente)	1,12	1,01
Razón del Patrimonio al Activo (PN/Activo)	0,06	0,01
Razón de inmovilización de activos	0,01	0,01
Rentabilidad total (Resultado final/PN)	96,36	63,84
Apalancamiento (Activo/PN)	17,44	91,68
Rotación de activos	n/a	n/a
Rotación de inventarios	n/a	n/a

Para mayor detalle de las actividades de la Sociedad durante el ejercicio 2024 y otra información comparativa, nos remitimos a la Reseña Informativa adjunta.

CONSIDERACIONES SOBRE POLÍTICAS DE LA SOCIEDAD

Gobierno societario

Balanz Capital cuenta con un Código de Gobierno Societario aprobado por el Directorio, el cual es revisado periódicamente, y que tiene por objeto formalizar y describir las pautas de conducta, políticas y prácticas de gobierno societario de la Sociedad, basadas en estándares de ética, transparencia, respeto a y protección de, los derechos de los clientes, inversores, colaboradores y público en general.

A fin de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 1, inciso a.1), del Capítulo I, Título IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013 y modif.), en Anexo a esta Memoria se incluye la información correspondiente al grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario de Balanz Capital.

Toma de decisiones y control interno

Conforme lo establecido en el Código de Gobierno Societario de Balanz Capital, el Directorio es el órgano societario indispensable para asegurar que todos los componentes de un buen gobierno funcionen de manera efectiva, proveyendo el liderazgo y supervisión necesarios para la obtención de los objetivos corporativos.

En tal sentido, la estructura organizacional de Balanz Capital favorece la comunicación entre el Directorio y las personas que gestionan y dirigen la operatoria en forma diaria, buscando generar de esta forma una mayor eficiencia en los resultados de la Sociedad.

Los miembros de las direcciones de área y los Directores se comunican en forma cotidiana para el manejo de los negocios de Balanz Capital y toman decisiones consensuadas que resultan conocidas por todos ellos con anterioridad. Los Directores y los responsables de las distintas direcciones de área se reúnen semanalmente para evaluar la situación de la Sociedad, además de las reuniones de Directorio y las Asambleas.

El sistema de control interno vigente en la Sociedad es acorde a su operatoria y estructura. Balanz Capital cuenta con un área de Auditoría Interna cuya misión es implementar planes y procedimientos de auditoría interna en todos los ciclos relevantes del negocio de la Sociedad, a fin de garantizar la evaluación del control interno y el cumplimiento de las normativas internas y externas vigentes.

El área de Auditoría Interna también se encarga de implementar procedimientos respecto de la supervisión de la Sociedad y sus relaciones y operaciones con terceras partes, así como de preparar y elevar anualmente para consideración del Directorio el respectivo plan de auditoría.

Remuneraciones

Conforme lo establecido en el Estatuto Social de Balanz Capital, los miembros del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora perciben la retribución anual que fije la Asamblea de Accionistas, y por su parte el Directorio tiene la facultad para crear los empleos que juzgue necesarios, determinando sus atribuciones y remuneraciones.

Respecto a la remuneración de los cuadros gerenciales, estos se encuentran en relación de dependencia y perciben su remuneración de acuerdo con valores y condiciones de mercado.

La Sociedad no cuenta con planes de opciones para las remuneraciones de directores y gerentes.

Política ambiental

Balanz Capital, como empresa líder en servicios financieros, así como su accionista y su Dirección, están comprometidos en implementar y llevar adelante una política ambiental que:

- Establece objetivos y metas ambientales acorde a su actividad y revisa periódicamente los mismos.
- Protege el medio ambiente a través de la concientización del uso eficiente de los recursos, focalizándose en la prevención de la contaminación reduciendo, reutilizando y reciclando.
- Cumple con los requisitos legales aplicables y otros requisitos voluntarios en materia ambiental a los que Balanz Capital suscribe.

- Mejora continuamente el Sistema de Gestión Ambiental, midiendo y actuando en consecuencia, con el fin de mejorar el desempeño ambiental de la organización.

Relaciones con controlantes o vinculadas

En lo que respecta a las operaciones realizadas con empresas relacionadas, las mismas se detallan en nota a los Estados Financieros adjuntos.

PROPUESTA DEL DESTINO DEL RESULTADO DEL EJERCICIO

El Directorio de Balanz Capital es el encargado de proponer a la Asamblea el proyecto para la capitalización de las ganancias líquidas y realizadas que puedan registrarse al cierre de cada ejercicio económico y/o la distribución de dividendos, bajo el marco referencial del Estatuto Social, la Ley General de Sociedades, las Normas de la CNV (N.T. 2023 y modif.), y la estrategia, políticas de inversión y expansión de la Sociedad.

Conforme las normas legales y reglamentarias aplicables, teniendo en cuenta que los resultados del ejercicio arrojan una ganancia de \$ 37.809.413.410 y que la obligación de constituir la reserva legal se encuentra íntegramente cumplida, el Directorio considera que las necesidades de capital de trabajo para el próximo ejercicio serán satisfechas con el flujo ordinario resultante de la actividad, por lo que la Asamblea podría disponer la distribución de dividendos por el monto que considere adecuado atendiendo a las estrategias y políticas de expansión que el Directorio ha venido implementando hasta la fecha, que han derivado en la consolidación de una sólida posición económico-financiera.

PERSPECTIVAS FUTURAS

Las condiciones de principios de 2025 parecen dejar encaminado el programa para su etapa de consolidación, pero con ciertos frentes todavía sin resolver, especialmente los controles de capital. Se espera que la inflación caiga al año cercano al 30% a/a, afectada por la consolidación de expectativas, la baja del crawl al 1%, y que se sostenga tanto el frente fiscal como el monetario. Sobre el primero, se espera que la recuperación de la actividad lleve a un aumento en la recaudación tributaria, logrando así recuperar lo perdido por vencimiento del impuesto PAIS. El superávit primario debería situarse cercano al 1,1% del PBI a medida que aumente el gasto indexado, pero sigan contenidas muchas de las líneas de gasto, como, por ejemplo, las transferencias a provincias. Volviendo sobre la actividad, la recuperación de los salarios y la expansión del crédito privado seguirán siendo el motor de la misma, y se prevé un crecimiento del 5% a/a. Otra clave a seguir de cerca serán las reformas a nivel microeconómico para aumentar la productividad local y las inversiones anunciadas en el marco del RIGI.

Este año habrá elecciones legislativas, otro evento que tendrá una importancia relevante en el programa. Dada la imagen del gobierno, se espera que el mismo haga una buena elección, aumentando así su representación en el Congreso. La clave en el corto plazo será entender como quedarán las alianzas electorales conformadas y si se suspenderán las PASO.

Para mayor información sobre perspectivas de la Sociedad para el siguiente ejercicio, nos remitimos a la Reseña Informativa adjunta.

CIERRE

Se cumple así con la misión informativa inherente al Directorio de la Sociedad, confiando que la documentación por el ejercicio en cuestión merecerá la aprobación del Accionista.

Ciudad de Buenos Aires, 6 de marzo de 2025

EL DIRECTORIO

RESEÑA INFORMATIVA

(Información no cubierta por la opinión de los auditores)

El Directorio de Balanz Capital Valores S.A.U. ("Balanz Capital" o la "Sociedad", indistintamente) tiene el agrado de dirigirse a los accionistas para hacerles llegar la Reseña Informativa requerida por el Artículo 4, Capítulo III, Título IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013 y modif.) por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

Esta información se basa en los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024 que fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF).

I. Breve comentario sobre actividades de la Sociedad durante el ejercicio 2024, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre de los estados financieros.

La Sociedad fue constituida el 16 de julio de 2008, siendo su actividad principal la de Agente de Liquidación y Compensación inscripto en la Comisión Nacional de Valores, de acuerdo con lo dispuesto por la Ley N° 26.831. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, la sociedad continuó consolidando su crecimiento en el negocio y afianzando sus relaciones comerciales.

En los siguientes párrafos se detallan las principales variaciones del ejercicio en cuanto a los resultados y a la situación patrimonial de la Sociedad.

Durante el ejercicio, los resultados operativos de la Sociedad totalizaron 124.008.084.175, lo que representa una disminución del 49,36% con respecto al ejercicio anterior. Dentro de los ingresos, se destaca el resultado neto generado por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los ingresos por servicios, que totalizaron 208.278.323.418 y 82.678.004.912, respectivamente, representando una disminución del 30,79% y un incremento del 18,25%, respectivamente, con respecto al ejercicio anterior. Los gastos de comercialización y administración totalizaron 132.188.997.365 y 34.759.246.790, respectivamente, observándose un incremento con respecto al ejercicio anterior de 7,48% y 6,52%, respectivamente. Los resultados financieros netos totalizaron una pérdida por 39.717.274.314, lo que represento una disminución del 304,84% con respecto al ejercicio anterior.

El activo corriente y no corriente totalizaron 677.330.554.083 y 6.833.624.810, respectivamente, mostrando una disminución del 31,40% y un incremento del 22,52%, respectivamente, con relación al año anterior.

El total del pasivo fue de 644.924.965.801 al 31 de diciembre de 2024, registrando una disminución del 37,31% con respecto al año anterior.

Hechos posteriores al cierre

Con fecha 6 de febrero de 2025, la Sociedad emitió la Serie adicional de obligaciones negociables simples por un valor de USD 15.000.000 por periodo de 24 meses a una tasa del 5% anual en USD, con intereses pagaderos en forma cuatrimestral.

II. Estructura patrimonial comparativa (en moneda homogénea)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Activo corriente	677.330.554.083	890.007.078.098	439.880.495.924
Activo no corriente	6.833.624.810	5.294.915.160	4.216.511.090
Total activo	684.164.178.893	895.301.993.258	444.097.007.014
Patrimonio neto	39.239.213.092	9.765.226.298	10.729.452.296
Pasivo corriente	603.284.267.025	879.644.231.498	428.809.059.159
Pasivo no corriente	41.640.698.776	5.892.535.462	4.558.495.559
Total Pasivo	644.924.965.801	885.536.766.960	433.367.554.718
Total de Pasivo más Patrimonio neto	684.164.178.893	895.301.993.258	444.097.007.014


Julio César Merlini
Presidente

III. Estructura de resultados comparativa (en moneda homogénea)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Resultado operativo	124.008.084.175	185.214.164.745	68.673.844.280
Resultados financieros netos	(39.717.274.314)	(160.790.625.990)	(47.578.882.229)
Otros ingresos y egresos, netos	(326.992.894)	(124.231.144)	(4.491.869.798)
Resultado por la posición monetaria neta	(18.530.191.613)	(16.799.783.415)	(4.390.932.693)
Resultado antes de impuesto a las ganancias	65.433.625.354	7.499.524.196	12.212.159.560
Impuesto a las ganancias	(27.624.211.944)	(1.265.852.399)	(2.972.146.854)
Ganancia neta del ejercicio	37.809.413.410	6.233.671.797	9.240.012.706
Resultado integral del ejercicio	37.809.413.410	6.233.671.797	9.240.012.706

IV. Estructura del flujo de efectivo comparativa (en moneda homogénea)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Flujo de efectivo (utilizado en) generado por las actividades operativas	(165.716.061.827)	202.651.753.161	(30.270.844.594)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(4.733.265.237)	(3.978.533.956)	(3.702.375.129)
Flujo de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación	34.071.596.052	(592.788.700)	(778.988.728)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	29.736.192.411	162.932.099.801	36.498.760.663
Resultado neto de la posición monetaria del efectivo y equivalentes de efectivo	(129.387.094.593)	(119.263.164.653)	(51.374.875.250)
Total de fondos (consumidos) / generados durante el ejercicio	(136.377.731.012)	198.080.430.505	(34.752.208.451)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	304.540.553.092	62.791.187.439	112.419.510.477
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	68.511.919.898	304.540.553.092	62.791.187.439

V. Datos estadísticos comparativos

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Cuentas comitentes	1.048.575	610.510	484.735

VI. Índices comparativos

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Liquidez	1,12	1,01	1,03
Solvencia	0,06	0,01	0,02
Endeudamiento	16,44	90,68	40,39
Inmovilización del capital	0,01	0,01	0,01
Rentabilidad	96,36	63,84	86,12

Liquidez: muestra la capacidad que tiene la Sociedad de asumir sus obligaciones de corto plazo, es la relación entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente en el presente año.


 Julio César Merlini
 Presidente

Solvencia: es la capacidad que posee la Sociedad para hacer frente a sus obligaciones, se obtiene haciendo la relación entre Patrimonio neto total sobre Pasivo Total.

Endeudamiento: Este indicador se refiere a la estructura de financiamiento que presenta la Sociedad y se obtiene dividiendo el Pasivo total sobre el Patrimonio Neto

Inmovilización del capital: es la porción de los activos no corrientes sobre el total del activo.

Rentabilidad: este indicador muestra la rentabilidad obtenida por los accionistas en función del capital invertido y afectado a la empresa durante el ejercicio y se obtiene mediante la relación entre el resultado neto del ejercicio y el Patrimonio neto total promedio.

VII. Perspectivas para el siguiente ejercicio

Respecto a nuestras perspectivas para el ejercicio 2025, esperamos afianzar el crecimiento de nuestra Sociedad, especialmente consolidando la relación con nuestros clientes y ampliando la base de los mismos. Asimismo, la Sociedad se encuentra realizando importantes inversiones en Tecnología y Recursos Humanos, para fortalecer la senda de crecimiento.


Julio César Merlini
Presidente

BALANZ

Balanz Capital Valores S.A.U.

REPORTE DE CÓDIGO

DE GOBIERNO SOCIETARIO

INTRODUCCIÓN

La Resolución General N° 797/2019 y modificatorias emitida por la Comisión Nacional de Valores (en adelante, la "CNV") establece los lineamientos vigentes en materia de gobierno societario para aquellas entidades que se encuentran autorizadas para efectuar oferta pública de sus valores negociables.

En este contexto, Balanz Capital Valores SAU (en adelante, "Balanz" o la "Sociedad", indistintamente), ha adoptado las normas que aseguran un correcto gobierno societario, entendiendo este como el conjunto de prácticas, procesos y estructuras por el cual se dirigen y controlan las compañías. En términos generales, las buenas prácticas de gobierno societario contribuyen a la creación de un ambiente de confianza y transparencia, buscando favorecer las inversiones a largo plazo, la estabilidad financiera y la integridad de la Sociedad. Asimismo, la implementación de estas prácticas permite a las compañías mejorar su competitividad, reputación y el diálogo con inversores y otras partes interesadas.

En resumen, el Código de Gobierno Societario adoptado por Balanz busca generar conciencia sobre el buen gobierno societario para la Sociedad. Respecto a sus objetivos, se busca promover la transparencia y proteger los derechos de los inversores y del público en general.

De esta manera, en cumplimiento con los objetivos mencionados, Balanz tiene la obligación de preparar el presente reporte que deberá ser presentado a la CNV junto con la Memoria anual. En este reporte, correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024, el Directorio detalla cómo se aplican los principios establecidos bajo el sistema denominado "aplica o no, explique", el cual permite reconocer que las prácticas de gobierno societario no deben convertirse en un conjunto rígido de reglas aplicables, sino por el contrario, los principios son lo suficientemente amplios y flexibles para permitir a la Sociedad justificar la no adopción de alguna práctica, proporcionando una explicación razonada y, de corresponder, una forma alternativa de cumplir con el principio.

A) LA FUNCIÓN DEL DIRECTORIO

Principios

- I. La compañía debe ser liderada por un Directorio profesional y capacitado que será el encargado de sentar las bases necesarias para asegurar el éxito sostenible de la compañía. El Directorio es el guardián de la compañía y de los derechos de todos sus Accionistas.
- II. El Directorio deberá ser el encargado de determinar y promover la cultura y valores corporativos. En su actuación, el Directorio deberá garantizar la observancia de los más altos estándares de ética e integridad en función del mejor interés de la compañía.
- III. El Directorio deberá ser el encargado de asegurar una estrategia inspirada en la visión y misión de la compañía, que se encuentre alineada a los valores y la cultura de la misma. El Directorio deberá involucrarse constructivamente con la gerencia para asegurar el correcto desarrollo, ejecución, monitoreo y modificación de la estrategia de la compañía.

- IV. El Directorio ejercerá control y supervisión permanente de la gestión de la compañía, asegurando que la gerencia tome acciones dirigidas a la implementación de la estrategia y al plan de negocios aprobado por el directorio.
- V. El Directorio deberá contar con mecanismos y políticas necesarias para ejercer su función y la de cada uno de sus miembros de forma eficiente y efectiva.

1. El Directorio genera una cultura ética de trabajo y establece la visión, misión y valores de la compañía.

El Directorio de Balanz define por medio de objetivos claros y estratégicos, los lineamientos de su política societaria. Su misión, entre otras, es dirigir las actividades de la Sociedad con transparencia y profesionalismo.

Para ello, y a fines de gestionar correctamente la administración de la Sociedad, el Directorio de Balanz analiza, supervisa y en su caso aprueba, códigos, políticas y guías destinadas a establecer una cultura ética de trabajo, las cuales se distribuyen y quedan a disposición de todas las autoridades y miembros de la Sociedad. Es así como, por medio de las mismas, la Sociedad va definiendo su visión, misión y valores.

En efecto, el Directorio de Balanz estableció el Código de Gobierno Societario cuyo objetivo es la formalización y exteriorización de las pautas de conducta y prácticas de gobierno corporativo de la Sociedad, las que se encuentran basadas en estrictos estándares de información plena, eficiencia, control, ética, protección del público inversor, trato igualitario entre inversores y transparencia empresarial.

Asimismo, durante el año 2024 el Directorio de la Sociedad ha aprobado el desdoblamiento del Código de Conducta vigente, en un Código de Conductas Corporativas y un Código de Protección al Inversor, a fin de darle la relevancia que el tema merece y reflejar en un documento independiente los valores y principios éticos y de integridad y la cultura de comportamiento de Balanz para promover la ética, integridad y cumplimiento de normas, y bajo la firme convicción de que la delimitación de las políticas según su ámbito de aplicación redundará en un mejor y más adecuado monitoreo de su cumplimiento.

En efecto, el Código de Conductas Corporativas refleja los valores y principios éticos y de integridad de Balanz, así como su cultura de comportamiento en el relacionamiento interno y con terceros. Dichos Códigos está dirigido y es de conocimiento de todos los colaboradores y autoridades de Balanz, a quienes se les exige conocer y cumplir su contenido.

Por su parte, el Código de Protección al Inversor contiene pautas de actuación y promueve el cumplimiento de principios de honestidad, diligencia, lealtad y transparencia en el ámbito de actuación de la Sociedad en el mercado de capitales, para el mejor interés de los clientes y público en general.

2. El Directorio fija la estrategia general de la compañía y aprueba el plan estratégico que desarrolla la gerencia. Al hacerlo, el Directorio tiene en consideración factores ambientales, sociales y de gobierno societario. El Directorio supervisa su implementación mediante la utilización de indicadores clave de desempeño y teniendo en consideración el mejor interés de la compañía y todos sus accionistas.

El Directorio de la Sociedad está encargado de definir la estrategia global de Balanz y a tales efectos celebra reuniones periódicas.

A su vez, el Directorio de Balanz adhiere a las mejores prácticas en materia de responsabilidad social y desarrollo sustentable, y tanto su accionista como la dirección están

comprometidos a implementar y llevar adelante una política ambiental que establece objetivos y metas ambientales acorde a su actividad; protege el medio ambiente a través de la concientización del uso eficiente de los recursos, focalizándose en la prevención de la contaminación reduciendo, reutilizando y reciclando; y cumple con los requisitos legales aplicables y otros requisitos voluntarios en materia ambiental a los que Balanz suscribe.

3. El Directorio supervisa a la gerencia y asegura que ésta desarrolle, implemente y mantenga un sistema adecuado de control interno con líneas de reporte claras.

Conforme lo establecido en el punto 3.2.1 del Código de Gobierno Societario de Balanz, el Directorio es el órgano societario indispensable para asegurar que todos los componentes de un buen gobierno funcionen de manera efectiva, proveyendo el liderazgo y supervisión necesarios para la obtención de los objetivos corporativos.

En tal sentido, la estructura organizacional de Balanz favorece la comunicación entre el Directorio y las personas que gestionan y dirigen la operatoria en forma diaria, buscando generar de esta forma una mayor eficiencia en los resultados de la Sociedad.

En efecto, y a través de su participación en reuniones periódicas con los Directores y Gerentes de áreas, el Directorio monitorea los riesgos relevantes asumidos por la Sociedad y participa en el diseño e implementación de las políticas de control interno.

4. El Directorio diseña las estructuras y prácticas de gobierno societario, designa al responsable de su implementación, monitorea la efectividad de las mismas y sugiere cambios en caso de ser necesarios.

El Directorio entiende que un adecuado gobierno societario constituye una herramienta esencial para mejorar las conductas y prácticas que se relacionan con la dirección de la empresa.

En tal sentido, el Directorio diseña y desempeña estructuras y prácticas de gobierno societario que se reflejan en el Código de Gobierno Societario adoptado por la Sociedad, el cual es revisado periódicamente por el Directorio, en cuanto a su adecuación conforme a la estructura, principios y valores de la Sociedad.

En atención a la estructura de la Sociedad, se considera que no resulta necesaria la designación de un responsable para la implementación y monitoreo de las estructuras y prácticas de gobierno societario, las cuales permanecen bajo responsabilidad del propio Directorio.

5. Los miembros del Directorio tienen suficiente tiempo para ejercer sus funciones de forma profesional y eficiente. El Directorio y sus comités tienen reglas claras y formalizadas para su funcionamiento y organización, las cuales son divulgadas a través de la página web de la compañía.

A los fines de poder ejercer sus funciones de forma profesional y eficiente, el Directorio asumió la obligación de comprometer el tiempo y la dedicación necesarias para cumplir con sus responsabilidades. Asimismo, el Directorio considera que la experiencia y competencia que aportan sus miembros resulta sumamente positiva para la gestión de la Sociedad.

Además, y en cumplimiento de las disposiciones legales, las reuniones del Directorio se programan con antelación suficiente, lo que permite a los Directores planificar con tiempo su participación y prepararse antes de cada una de las reuniones programadas.

La misión y facultades del Directorio y del Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo se encuentran delimitadas en el marco normativo vigente, el

Estatuto Social de Balanz, el Código de Gobierno Societario y el reglamento interno que rige su funcionamiento, según sea el caso. El mencionado Código de Gobierno Societario se publica en el sitio web de la Comisión Nacional de Valores y también se encuentra disponible en la página web de la Sociedad.

B) LA PRESIDENCIA EN EL DIRECTORIO Y LA SECRETARÍA CORPORATIVA

Principios

- VI. El Presidente del Directorio es el encargado de velar por el cumplimiento efectivo de las funciones del Directorio y de liderar a sus miembros. Deberá generar una dinámica positiva de trabajo y promover la participación constructiva de sus miembros, así como garantizar que los miembros cuenten con los elementos e información necesaria para la toma de decisiones. Ello también aplica a los Presidentes de cada comité del Directorio en cuanto a la labor que les corresponde.
- VII. El Presidente del Directorio deberá liderar procesos y establecer estructuras buscando el compromiso, objetividad y competencia de los miembros del Directorio, así como el mejor funcionamiento del órgano en su conjunto y su evolución conforme a las necesidades de la compañía.
- VIII. El Presidente del Directorio deberá velar por que el Directorio en su totalidad esté involucrado y sea responsable por la sucesión del gerente general.

6. El Presidente del Directorio es responsable de la buena organización de las reuniones del Directorio, prepara el orden del día asegurando la colaboración de los demás miembros y asegura que estos reciban los materiales necesarios con tiempo suficiente para participar de manera eficiente e informada en las reuniones. Los Presidentes de los comités tienen las mismas responsabilidades para sus reuniones.

La Sociedad cuenta con procesos internos destinados a proveer al Directorio de toda información relevante y necesaria para la toma de decisiones en sus reuniones. Por su parte, los miembros del Directorio cumplen las disposiciones previstas en la normativa vigente, el Estatuto Social y el Código de Gobierno Societario de Balanz, velando por el correcto funcionamiento interno tanto del Directorio como de la Sociedad.

En tal sentido, el Presidente del Directorio -con la asistencia del área de Legales de Balanz y asesores externos en la materia-, así como el referente del Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, según el caso, preparan el orden del día de las próximas reuniones y aseguran que la información disponible sobre los temas a ser tratados sea recibida en tiempo y forma por los demás integrantes e invitados a fin de que puedan participar de manera eficiente e informada en las reuniones.

7. El Presidente del Directorio vela por el correcto funcionamiento interno del Directorio mediante la implementación de procesos formales de evaluación anual.

Considerando su envergadura, la Sociedad no tiene previsto una evaluación del funcionamiento del Directorio como órgano interno. Esta facultad está reservada al accionista, que monitorea de manera permanente el desempeño del negocio y el funcionamiento de la Sociedad.

En efecto, conforme lo previsto en el punto 3.2.4 del Código de Gobierno Societario, la gestión y desempeño del Directorio son evaluados anualmente por la Asamblea Ordinaria, oportunidad en la cual se consideran los aspectos relacionados contemplados en la Ley General de Sociedades N° 19.550 y otros que pudieran corresponder en función de los entes de contralor correspondientes a la actividad de la Sociedad.

8. El Presidente genera un espacio de trabajo positivo y constructivo para todos los miembros del Directorio y asegura que reciban capacitación continua para mantenerse actualizados y poder cumplir correctamente sus funciones.

Los miembros del Directorio de Balanz están en constante capacitación, asistiendo a conferencias, disertaciones y actividades profesionales, con el fin de mantenerse actualizados sobre temas propios de la materia que los compete y de la actualidad en general.

Asimismo, el Directorio abre las puertas y brinda acercamiento para que los miembros de la Sociedad puedan asistir y capacitarse en las áreas de su interés y desarrollo personal. En efecto, el Directorio sostiene que el desarrollo personal y profesional y la continua capacitación y actualización del personal resulta de gran importancia para Balanz a los fines de continuar destacándose en el mercado y potenciar su marca empleadora; y durante el año 2024 ha continuado con el proyecto de mapeo, revisión y aprobación de políticas organizacionales, entre las cuales se encuentra próximo a implementarse un documento que contiene las políticas y los procedimientos para la capacitación, formación y desarrollo del personal de Balanz, que busca establecer los lineamientos, pautas y procedimientos para que el personal de Balanz adquiera, fortalezca y mantenga los conocimientos, habilidades y/o aptitudes propios y necesarios en atención a las tareas y responsabilidades que se encuentren a su cargo, y pueda alcanzar su desarrollo personal y profesional.

9. La Secretaría Corporativa apoya al Presidente del Directorio en la administración efectiva del Directorio y colabora en la comunicación entre accionistas, Directorio y gerencia.

Teniendo en cuenta la estructura de la Sociedad, la misma no encuentra necesario contar con una Secretaría Corporativa. Las funciones son asumidas por el Directorio.

El Presidente de la Sociedad se apoya en el área de Legales y asesores externos especializados para cumplir con sus tareas y responsabilidades administrativas, quienes participan activamente en la organización de las reuniones de Directorio y de dicho órgano con los Directores y Gerentes de área, arman y ponen a disposición la información que será considerada en las mismas y toman notas detalladas para luego formalizar las minutas.

10. El Presidente del Directorio asegura la participación de todos sus miembros en el desarrollo y aprobación de un plan de sucesión para el gerente general de la compañía.

Al igual que el punto anterior, y atento la estructura de la Sociedad, la misma no cuenta con un plan de sucesión para el gerente general, y eventualmente las funciones son asumidas por el Directorio.

C) COMPOSICIÓN, NOMINACIÓN Y SUCESIÓN DEL DIRECTORIO

Principios

- IX. El Directorio deberá contar con niveles adecuados de independencia y diversidad que le permitan tomar decisiones en pos del mejor interés de la compañía, evitando el pensamiento de grupo y la toma de decisiones por individuos o grupos dominantes dentro del Directorio.
- X. El Directorio deberá asegurar que la compañía cuenta con procedimientos formales para la propuesta y nominación de candidatos para ocupar cargos en el Directorio en el marco de un plan de sucesión.

11. El Directorio tiene al menos dos miembros que poseen el carácter de independientes de acuerdo con los criterios vigentes establecidos por la Comisión Nacional de Valores.

La Asamblea de Accionistas designa a los Directores, los cuales informan su carácter de independientes o no independientes de acuerdo con lo requerido por las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013 y modif.).

En atención a la envergadura de Balanz y considerando que no hace oferta pública de sus acciones, la Sociedad considera que la estructura actual es adecuada.

12. La compañía cuenta con un Comité de Nominaciones que está compuesto por al menos tres (3) miembros y es presidido por un director independiente. De presidir el Comité de Nominaciones, el Presidente del Directorio se abstendrá de participar frente al tratamiento de la designación de su propio sucesor.

Conforme se encuentra previsto en el artículo Décimo del Estatuto Social de Balanz, los miembros del Directorio son elegidos por la Asamblea de Accionistas, no considerando necesario poseer un Comité de Nominaciones.

13. El Directorio, a través del Comité de Nominaciones, desarrolla un plan de sucesión para sus miembros que guía el proceso de preselección de candidatos para ocupar vacantes y tiene en consideración las recomendaciones no vinculantes realizadas por sus miembros, el Gerente General y los Accionistas.

Teniendo en cuenta la estructura de la Sociedad, no se considera necesario contar con un Comité de Nominaciones.

14. El Directorio implementa un programa de orientación para sus nuevos miembros electos.

Dada su envergadura, la Sociedad no cuenta con un programa formal de orientación para los nuevos miembros del Directorio. A todo evento, los cargos a renovar son propuestos por el Directorio a la Asamblea, basándose en personas que ya se desempeñaron en tales roles en la entidad y conocen el negocio.

D) REMUNERACIÓN

Principios

- XI. El Directorio deberá generar incentivos a través de la remuneración para alinear a la gerencia - liderada por el gerente general- y al mismo Directorio con los intereses de largo plazo de la compañía de manera tal que todos los directores cumplan con sus obligaciones respecto a todos sus accionistas de forma equitativa.

15. La compañía cuenta con un Comité de Remuneraciones que está compuesto por al menos tres (3) miembros. Los miembros son en su totalidad independientes o no ejecutivos.

Teniendo en cuenta la estructura de la Sociedad, no se considera necesario contar con un Comité de Remuneraciones.

16. El Directorio, a través del Comité de Remuneraciones, establece una política de remuneración para el gerente general y miembros del Directorio.

Sin perjuicio de que la Sociedad no cuenta con un Comité de Remuneraciones, Balanz practica un estilo de gestión de las personas que comprende, entre otros principios, el respeto del individuo y la dignidad en el trato, a través de la ejecución de procesos de selección y contratación eficientes, con responsabilidad social traducida en una remuneración justa, la promoción de beneficios y capacitación continua.

En efecto, conforme lo establecido en el Estatuto Social de Balanz, los miembros del Directorio perciben la retribución anual que fije la Asamblea de Accionistas, y por su parte el Directorio tiene la facultad para crear los empleos que juzgue necesarios, determinando sus atribuciones y remuneraciones.

E) AMBIENTE DE CONTROL

Principios

- XII. El Directorio debe asegurar la existencia de un ambiente de control, compuesto por controles internos desarrollados por la gerencia, la auditoría interna, la gestión de riesgos, el cumplimiento regulatorio y la auditoría externa, que establezca las líneas de defensa necesarias para asegurar la integridad en las operaciones de la compañía y de sus reportes financieros.
- XIII. El Directorio deberá asegurar la existencia de un sistema de gestión integral de riesgos que permita a la gerencia y al Directorio dirigir eficientemente a la compañía hacia sus objetivos estratégicos.
- XIV. El Directorio deberá asegurar la existencia de una persona o departamento (según el tamaño y complejidad del negocio, la naturaleza de sus operaciones y los riesgos a los cuales se enfrenta) encargado de la auditoría interna de la compañía. Esta auditoría, para evaluar y auditar los controles internos, los procesos de gobierno societario y la gestión de riesgo de la compañía, debe ser independiente y objetiva y tener sus líneas de reporte claramente establecidas.
- XV. El Comité de Auditoría del Directorio estará compuesto por miembros calificados y experimentados, y deberá cumplir con sus funciones de forma transparente e independiente.
- XVI. El Directorio deberá establecer procedimientos adecuados para velar por la actuación independiente y efectiva de los Auditores Externos.

17. El Directorio determina el apetito de riesgo de la compañía y además supervisa y garantiza la existencia de un sistema integral de gestión de riesgos que identifique, evalúe, decida el curso de acción y monitoree los riesgos a los que se enfrenta la compañía, incluyendo -entre otros- los riesgos medioambientales, sociales y aquellos inherentes al negocio en el corto y largo plazo.

La experiencia y conocimientos de los miembros del Directorio de la Sociedad permiten a través de la información y reportes producidos por las distintas áreas de Balanz, establecer los parámetros de riesgos adecuados a su actividad.

En efecto, los miembros del Directorio, junto con distintos Directores y Gerentes de área, evalúan periódicamente resultados, niveles de exposición y posiciones, y resuelven tanto cambios o ajustes a las estrategias y límites establecidos, como definiciones de nuevas estrategias y/o negocios.

18. El Directorio monitorea y revisa la efectividad de la auditoría interna independiente y garantiza los recursos para la implementación de un plan anual de auditoría en base a riesgos y una línea de reporte directa al Comité de Auditoría.

Conforme lo establecido en el punto 3.5.2 del Código de Gobierno Societario, Balanz cuenta con un área de Auditoría Interna cuya misión es implementar planes y procedimientos de auditoría interna en todos los ciclos relevantes del negocio de la Sociedad, a fin de garantizar la evaluación del control interno y el cumplimiento de las normativas internas y externas vigentes.

El área de Auditoría Interna también se encarga de implementar procedimientos respecto de la supervisión de la Sociedad y sus relaciones y operaciones con terceras partes, así como de preparar y elevar anualmente para consideración del Directorio el respectivo plan de auditoría.

19. El auditor interno o los miembros del departamento de auditoría interna son independientes y altamente capacitados.

Conforme lo establecido en el punto 3.5.2 del Código de Gobierno Societario de Balanz, los integrantes de la Auditoría Interna gozan de independencia funcional y deben ser objetivos en el cumplimiento de sus funciones.

20. El Directorio tiene un Comité de Auditoría que actúa en base a un reglamento. El comité está compuesto en su mayoría y presidido por directores independientes y no incluye al gerente general. La mayoría de sus miembros tiene experiencia profesional en áreas financieras y contables.

La Sociedad no cuenta con un Comité de Auditoría en los términos del artículo 109 de la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, ya que no realiza oferta pública de sus acciones.

21. El Directorio, con opinión del Comité de Auditoría, aprueba una política de selección y monitoreo de auditores externos en la que se determinan los indicadores que se deben considerar al realizar la recomendación a la asamblea de Accionistas sobre la conservación o sustitución del auditor externo.

Sin perjuicio de que la Sociedad no cuenta con un Comité de Auditoría, conforme la normativa aplicable y lo establecido en el Código de Gobierno Societario, los auditores externos de Balanz, contadores públicos matriculados independientes, son designados por la Asamblea a propuesta del Directorio.

F) ÉTICA, INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO

Principios

- | | |
|--------|--|
| XVII. | El Directorio debe diseñar y establecer estructuras y prácticas apropiadas para promover una cultura de ética, integridad y cumplimiento de normas que prevenga, detecte y aborde faltas corporativas o personales serias. |
| XVIII. | El Directorio asegurará el establecimiento de mecanismos formales para prevenir y en su defecto lidiar con los conflictos de interés que puedan surgir en la administración y dirección de la compañía. Deberá contar con procedimientos formales que busquen asegurar que las transacciones entre partes relacionadas se realicen en miras del mejor interés de la compañía y el tratamiento equitativo de todos sus accionistas. |

22. El Directorio aprueba un Código de Ética y Conducta que refleja los valores y principios éticos y de integridad, así como también la cultura de la compañía. El Código de Ética y Conducta es comunicado y aplicable a todos los directores, gerentes y empleados de la compañía.

El Directorio de Balanz ha establecido un Código de Conductas Corporativas que refleja los valores y principios éticos y de integridad y la cultura de comportamiento interno y con terceros.

La confianza brindada por el accionista, clientes y público en general depende en gran medida del cumplimiento de los más altos principios éticos, materializados en este Código de Conductas Corporativas. Así, algunos de los principios allí adoptados son: respeto mutuo, confidencialidad de la información, conocimiento del cliente, prevención de conflictos de intereses y transparencia en la relación con el cliente y los demás participantes del mercado. Los deberes de transparencia alcanzan a la publicidad y a todas las interacciones con clientes o potenciales clientes.

El Código de Conductas Corporativas está dirigido a, y es de conocimiento de, todos los colaboradores y autoridades de Balanz, a quienes se les exige conocer y cumplir su contenido, y se encuentra disponible para su acceso en todo momento en la plataforma interna de comunicación y capacitaciones.

23. El Directorio establece y revisa periódicamente, en base a los riesgos, dimensión y capacidad económica un Programa de Ética e Integridad. El plan es apoyado visible e inequívocamente por la gerencia quien designa un responsable interno para que desarrolle, coordine, supervise y evalúe periódicamente el programa en cuanto a su eficacia. El programa dispone: (i) capacitaciones periódicas a directores, administradores y empleados sobre temas de ética, integridad y cumplimiento; (ii) canales internos de denuncia de irregularidades, abiertos a terceros y adecuadamente difundidos; (iii) una política de protección de denunciantes contra represalias; y un sistema de investigación interna que respete los derechos de los investigados e imponga sanciones efectivas a las violaciones del Código de Ética y Conducta; (iv) políticas de integridad en procedimientos licitatorios; (v) mecanismos para análisis periódico de riesgos, monitoreo y evaluación del Programa; y (vi) procedimientos que comprueben la integridad y trayectoria de terceros o socios de negocios (incluyendo la debida diligencia para la verificación de irregularidades, de hechos ilícitos o de la existencia de vulnerabilidades durante los procesos de transformación societaria y adquisiciones), incluyendo proveedores, distribuidores, prestadores de servicios, agentes e intermediarios.

En base a los riesgos inherentes a la actividad de la Sociedad, al día de la fecha no se considera necesario implementar un Programa de Ética e Integridad, sin perjuicio de que el tema se encuentra en permanente evaluación del Directorio.

24. El Directorio asegura la existencia de mecanismos formales para prevenir y tratar conflictos de interés. En el caso de transacciones entre partes relacionadas, el Directorio aprueba una política que establece el rol de cada órgano societario y define cómo se identifican, administran y divulgan aquellas transacciones perjudiciales a la compañía o sólo a ciertos inversores.

El Directorio de la Sociedad previene y trata los conflictos de interés y define cómo se administran las transacciones perjudiciales aún a falta de mecanismo formal.

Por su parte, el Código de Conductas Corporativas de Balanz contiene pautas para prevenir los conflictos de interés, o en su caso, administrarlos conforme las mejores prácticas en la materia.

G) PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS Y PARTES INTERESADAS

Principios

- XIX. La compañía deberá tratar a todos los Accionistas de forma equitativa. Deberá garantizar el acceso igualitario a la información no confidencial y relevante para la toma de decisiones asamblearias de la compañía.
- XX. La compañía deberá promover la participación activa y con información adecuada de todos los Accionistas en especial en la conformación del Directorio.
- XXI. La compañía deberá contar con una Política de Distribución de Dividendos transparente que se encuentre alineada a la estrategia.
- XXII. La compañía deberá tener en cuenta los intereses de sus partes interesadas.

25. El sitio web de la compañía divulga información financiera y no financiera, proporcionando acceso oportuno e igual a todos los Inversores. El sitio web cuenta con un área especializada para la atención de consultas por los Inversores.

El sitio web de la Sociedad (<https://balanz.com/>) divulga información normativa, institucional, y sobre inversiones, y contiene asimismo un formulario de contacto para que los clientes y público en general realicen consultas.

Asimismo, los clientes y público inversor en general pueden acceder a la información financiera de la Sociedad a través de la Autopista de la Información Financiera administrada por la Comisión Nacional de Valores.

Además, Balanz tiene presencia en redes sociales tales como X (exTwitter), Instagram, LinkedIn, YouTube, Telegram y Facebook a través de las cuales, no solo publica información relevante sobre la organización e inversiones, sino que también mantiene interacción con sus clientes y seguidores en general.

26. El Directorio debe asegurar que exista un procedimiento de identificación y clasificación de sus partes interesadas y un canal de comunicación para las mismas.

Los clientes y público inversor en general pueden acceder a la información relevante de la Sociedad ingresando al sitio web institucional (<https://balanz.com/>) y a la Autopista de la Información Financiera administrada por la Comisión Nacional de Valores.

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con otros canales de comunicación para mantenerse en contacto con sus partes interesadas, como la vía telefónica (+5411) 5276-7000), el correo electrónico (consultas@balanz.com), las cuentas oficiales en redes sociales y la atención personal en sus oficinas sitas en Av. Corrientes 316, piso 3.

27. El Directorio remite a los Accionistas, previo a la celebración de la Asamblea, un "paquete de información provisorio" que permite a los Accionistas -a través de un canal de comunicación formal- realizar comentarios no vinculantes y compartir opiniones discrepantes con las recomendaciones realizadas por el Directorio, teniendo este último que, al enviar el paquete definitivo de información, expedirse expresamente sobre los comentarios recibidos que crea necesario.

El Directorio cumple con la difusión de las convocatorias y pone a disposición del único Accionista las informaciones necesarias para la asistencia a las asambleas conforme la Ley General de Sociedades Nº 19.550 y sus modificatorias, las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013 y modif.), y el Estatuto Social de Balanz.

28. El estatuto de la compañía considera que los Accionistas puedan recibir los paquetes de información para la Asamblea de Accionistas a través de medios virtuales y participar en las Asambleas a través del uso de medios electrónicos de comunicación que permitan la transmisión simultánea de sonido, imágenes y palabras, asegurando el principio de igualdad de trato de los participantes.

El Estatuto Social de Balanz, en sus artículos Décimo Quinto y Vigésimo Quinto, establece que las Asambleas podrán ser celebradas, indistintamente, de manera presencial o mediante medios de comunicación a distancia. Así, cualesquiera la modalidad adoptada para sesionar, el quórum se conformará tanto con aquellos socios que participen de manera presencial, como aquellos que participen a distancia.

En caso de que el Directorio o la Asamblea, decidan sesionar parcial o totalmente mediante medios de comunicación a distancia, tales como videoconferencias, teleconferencias y/o cualquier otra plataforma de comunicación remota que permita la transmisión en simultáneo de audio y video, se deberá dar estricto cumplimiento a las normas vigentes aplicables en la materia. En particular, deberán garantizar: a) La libre accesibilidad de todos los participantes a las reuniones de Directorio y/o Asamblea; b) La posibilidad de participar de la reunión a distancia mediante plataformas que permitan la transmisión en simultáneo de audio y video; c) La participación con voz y voto de todos los miembros, y del órgano de fiscalización, en su caso; d) Que la reunión celebrada de este modo sea grabada en soporte digital; e) Que el representante legal de la Sociedad conserve una copia en soporte digital de la reunión por el término de cinco (5) años, la que debe estar a disposición de cualquier Director o Accionista que la solicite; f) Que la reunión celebrada sea transcrita en el correspondiente libro social, dejándose expresa constancia de las personas que participaron, y estar suscripta por el representante legal de la sociedad, y las personas que hubieren sido designadas en cada oportunidad; g) Que en la convocatoria y en su comunicación por la vía legal y estatutaria correspondiente, se informe de manera clara y sencilla cuál es el medio de comunicación elegido y cuál es el modo de acceso a los efectos de permitir dicha participación.

Por último, deberán consignarse las manifestaciones tanto de los Directores presentes en forma física como de aquellos que participen a distancia y sus votos con relación a cada resolución adoptada, debiendo ser firmadas por los Directores presentes y el representante de la Comisión Fiscalizadora, quien deberá dejar constancia de la regularidad de las decisiones adoptadas en el curso de la reunión.

29. La Política de Distribución de Dividendos está alineada a la estrategia y establece claramente los criterios, frecuencia y condiciones bajo las cuales se realizará la distribución de dividendos.

La Política de Distribución de Dividendos se encuentra contemplada en el artículo Vigésimo Primero del Estatuto Social y en el punto 2.7 del Código de Gobierno Societario, y es asimismo regulada por la Ley General de Sociedades N° 19.550 y las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013 y modif.).

El Directorio es el encargado de proponer a la Asamblea el proyecto para la capitalización de las ganancias líquidas y realizadas que puedan registrarse al cierre de cada ejercicio económico y/o la distribución de dividendos, bajo el marco referencial antes mencionado, y la estrategia, políticas de inversión y expansión de Balanz.

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

Domicilio legal: Avda. Corrientes 316 - Piso 3º, 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

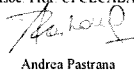
EJERCICIO ECONÓMICO N°18**INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2024****ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(En pesos, ver nota 3.1)

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (ver nota 14)Acciones

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

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

Ernesto Sanguinetti
Sindico
AbogadoVéase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

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 A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2024 Y 2023**

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

Rubro	Nota	Anexo	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos por servicios	8.1		82.678.004.912	67.593.219.978
Resultado neto generado por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8.2		208.278.323.418	272.410.857.489
Gastos de comercialización		H	(132.188.997.365)	(122.297.795.909)
Gastos de administración		H	(34.759.246.790)	(32.492.116.813)
Resultado operativo			124.008.084.175	185.214.164.745
Resultados financieros netos	8.3		(39.717.274.314)	(160.790.625.990)
Otros ingresos y egresos netos			(326.992.894)	(124.231.144)
Resultado por la posición monetaria neta			(18.530.191.613)	(16.799.783.415)
Resultado antes de impuesto a las ganancias			65.433.625.354	7.499.524.196
Cargo por Impuesto a las ganancias	11 e)		(27.624.211.944)	(1.265.852.399)
Ganancia neta del ejercicio			37.809.413.410	6.233.671.797
Resultado integral total del ejercicio			37.809.413.410	6.233.671.797

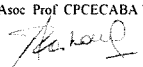
Las notas y anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros.

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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



Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.1)
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

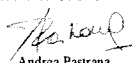
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

Rubro	Nota	Anexo	31/12/2024	31/12/2023
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.4		68.511.919.898	304.540.553.092
Inversiones	8.5 y 10		409.326.361.091	366.907.603.039
Créditos comerciales	8.6		181.865.225.027	217.080.739.210
Créditos impositivos	8.7		679.704.727	894.880.867
Otros créditos	8.8		16.947.343.340	583.301.890
Total del Activo corriente			677.330.554.083	890.007.078.098
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inversiones	8.5 y 10		424.658.252	38.931.383
Otros créditos	8.8		73.177.335	124.734.085
Otros activos	8.9		17.767.494	17.767.494
Propiedad, planta y equipo		A	4.109.901.266	3.260.221.126
Activos intangibles		B	2.208.120.463	1.853.261.072
Total del Activo no corriente			6.833.624.810	5.294.915.160
Total del Activo			684.164.178.893	895.301.993.258
PATRIMONIO NETO				
Capital	14		4.120.000	4.120.000
Ajuste de capital			1.187.379.715	1.187.379.715
Ganancias reservadas			238.299.967	2.221.361.262
Ganancias Acumuladas			37.809.413.410	6.352.365.321
Total del Patrimonio Neto			39.239.213.092	9.765.226.298
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Deudas:				
Comerciales	8.10		495.223.801.452	686.286.558.274
Financieras	8.11		15.719.619.787	142.325.000.891
Remuneraciones y cargas sociales	8.12		21.813.535.819	27.351.095.393
Fiscales	8.13		15.657.514.324	1.956.914.531
Otras	8.14		54.869.795.643	21.724.662.409
Total del Pasivo Corriente			603.284.267.025	879.644.231.498
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas				
Financieras	8.11		36.518.278.956	1.118.622.114
Pasivo por impuesto diferido	11.d)		5.122.419.820	4.773.913.348
Total del Pasivo no corriente			41.640.698.776	5.892.535.462
Total del Pasivo			644.924.965.801	885.536.766.960
Total del Pasivo más Patrimonio Neto			684.164.178.893	895.301.993.258

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

Véase nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2025

Ernesto Sanguinetti
Sindico
AbogadoVéase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

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

Julio César Merlini
Presidente


5.

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.
 Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

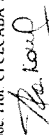
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2024
 (expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

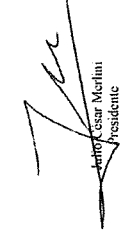
Concepto	Capital			Ganancias reservadas				Resultados no asignados	Patrimonio Neto al 31/12/2024
	Capital Social	Ajuste al capital	Total	Reserva legal	Reserva para mantenimiento de capital de trabajo	Total			
Saldos al inicio del ejercicio	4.120.000	1.187.379.715	1.191.499.715	238.299.967	1.983.061.295	2.221.361.262	6.352.365.321	9.765.226.298	
Disposiciones resueltas por Asamblea General Ordinaria del 3 de abril de 2024:	-	-	-	-	(1.983.061.295)	(1.983.061.295)	1.983.061.295	-	
- Desafectación de reserva para mantenimiento de capital de trabajo	-	-	-	-	-	-	(8.335.426.616)	(8.335.426.616)	
- Dividendos	-	-	-	-	-	-	37.809.413.410	37.809.413.410	
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2024	4.120.000	1.187.379.715	1.191.499.715	238.299.967	-	238.299.967	37.809.413.410	39.239.213.092	

Véase nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2025


 Ernesto Sancinnetti
 Síndico
 Abogado

Véase nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2025

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

 Andrea Pastrana
 Síndico
 Contadora Pública (U.C.A.)
 CPCECABA T° 303 F° 244


 Emilio César Melini
 Presidente

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.
 Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
 Presentado en forma comparativa
 (expresados en pesos en moneda homogénea— Ver nota 3)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (expresados en pesos en moneda homogénea— Ver nota 3)

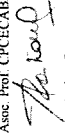
Concepto	Capital			Ganancias reservadas			Resultados no asignados	Patrimonio Neto al 31/12/2023
	Capital Social	Ajuste al capital	Total	Reserva legal	Reserva para mantenimiento de capital de trabajo	Total		
Saldos al inicio del ejercicio	4.120.000	1.187.379.715	1.191.499.715	238.299.967	-	238.299.967	9.299.652.613	10.729.452.295
Disposiciones resueltas por la Asamblea General Ordinaria celebrada 23 de marzo de 2023	-	-	-	-	1.983.061.295	1.983.061.295	(1.983.061.295)	-
- Aumento de reserva para mantenimiento de capital de trabajo para distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(7.197.897.794)	(7.197.897.794)
- Dividendos	-	-	-	-	-	-	6.233.671.797	6.233.671.797
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	4.120.000	1.187.379.715	1.191.499.715	238.299.967	1.983.061.295	2.221.361.262	6.352.365.321	9.765.226.298

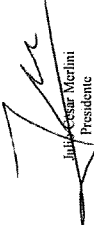
Las notas y anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros.

Vea-se nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

Vea-se nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanabattini
Síndico
Abogado


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


Julio Cesar Merlini
Presidente

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

	Nota / Anexo	31/12/2024	31/12/2023
Ganancia neta del ejercicio		37.809.413.410	6.233.671.797
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas			
Impuesto a las ganancias devengado	11.d)	27.624.211.944	1.265.852.399
Depreciación de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	H	3.528.725.706	2.903.328.833
Resultado neto de la posición monetaria		18.530.191.613	16.799.783.415
Variación de la pérdida crediticia esperada		(9.449.311)	138.131.478
Intereses devengados por deudas financieras		1.235.120.784	101.490.137
Resultado neto generado por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(208.278.323.418)	(272.410.857.489)
Efectos de las variaciones del tipo de cambio y de la posición monetaria del efectivo y equivalentes de efectivo		80.921.134.965	(60.468.941.033)
Cambios en los activos y los pasivos operativos			
Disminución / (Aumento) de créditos comerciales		35.235.309.472	(84.825.008.936)
(Aumento) / Disminución de otros créditos y otros activos		(16.097.308.560)	1.158.983.481
Disminución de Activos Financieros		157.721.987.426	140.360.751.141
(Disminución) / Aumento de Deudas		(303.937.075.858)	451.593.665.503
Pago de Impuesto a las ganancias		-	(199.097.565)
Flujo de efectivo y equivalente de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas		(165.716.061.827)	202.651.753.161
Actividades de inversión			
Pagos por compras de activos intangibles	B	(1.158.051.699)	(1.705.624.873)
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	A	(3.575.213.538)	(2.272.909.083)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(4.733.265.237)	(3.978.533.956)
Actividades de financiación			
Financiaci3nes recibidas	12	35.262.401.740	-
Pagos financieros		(1.190.710.006)	(592.698.241)
Pago de dividendos (1)	18	(95.682)	(90.459)
Flujo de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación		34.071.596.052	(592.788.700)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		304.540.553.092	62.791.187.439
Resultado neto de la posición monetaria del efectivo y equivalentes de efectivo		(129.387.094.593)	(119.263.164.653)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio		29.736.192.411	162.932.099.801
(Disminuci3n) / Aumento del efectivo y equivalente de efectivo		(136.377.731.012)	198.080.430.505
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	8.4	68.511.919.898	304.540.553.092

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

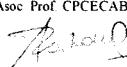
Las notas y anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros.

Vease nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Síndico
Abogado

Vease nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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



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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

Balanz Capital. se encuentra registrada como Agente de Negociación y 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 septiembre 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 Nota 2.1.

Con fecha 6 de marzo de 2025, 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.

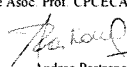
Con fecha 26 de febrero de 2021, y en virtud de que los mencionados valores se encontraban totalmente cancelados, la Asamblea de Accionistas de la Sociedad decidió retirarse del régimen de oferta pública, lo que fue autorizado por la CNV el 15 de abril de 2021.

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 (FACPCE) y adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de CABA.

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Síndico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

Tal como se menciona en la Nota 1, 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. Ver adicionalmente Nota 12.

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).

Los estados financieros adjuntos se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances, y surgen de las registraciones del sistema contable de la Sociedad. Dichas registraciones se encuentran transcritas hasta noviembre de 2024.

2.2 Información comparativa

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio anterior.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024, incluyendo las cifras correspondientes al cierre del ejercicio anterior, han sido reexpresados para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda funcional de la Sociedad conforme a lo establecido en la NIC 29 y en la Resolución General No. 777/2018 de la CNV.

Como resultado de ello, los estados financieros están expresados en la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2024.

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.

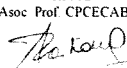
Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025



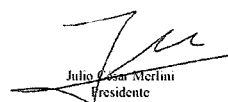
Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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



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



Julio Cesar 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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

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%.

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 N° 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 2024 y 2023, la inflación fue de 117,8% y 211,4%, 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 resultados 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 resultados 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 ejercicio en que se informa.
- La ganancia o pérdida por la posición monetaria neta se incluye en el Estado de resultados y otros resultados integrales.

Vease nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Vease nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Publica (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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

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 la inflación sobre los saldos 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.

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 11).

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 11).

4.3 Valor razonable

- Mediciones a valor razonable

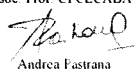
El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición.

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.

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

Andrea Fastrana
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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

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:

- 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. POLÍTICAS 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.

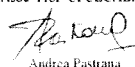
5.3 Instrumentos financieros**a) Reconocimiento y medición inicial**

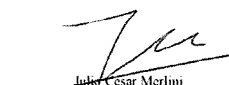
La Sociedad reconoce inicialmente los créditos comerciales y los pasivos en la fecha en que se originaron. Todos los demás instrumentos financieros (incluidas las compras y ventas ordinarias de activos financieros) se reconocen en la fecha de negociación (fecha de contratación), que es la fecha en que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

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Síndico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

Andrea Pastrana
Socio
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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

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 tenga un componente financiero significativo son reconocidos inicialmente al precio de la transacción.

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).

Vease nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025



Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Vease nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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



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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

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.

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 da 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.

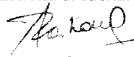
Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025



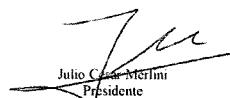
Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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



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



Julio César Aterlini
Presidente

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

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.

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.

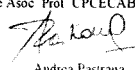
Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, aplicando tasas suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada de los bienes. El cargo por depreciación se reconoce en el estado de resultados.

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.

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Síndico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

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.

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.

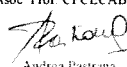
Cuando la deuda por arrendamiento es remedida, el ajuste correspondiente se reconoce contra el derecho al uso, o contra resultados si el derecho al uso tiene saldo cero.

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.

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Publica (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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

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.

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 empleadosBeneficios 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

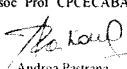
El impuesto a las ganancias corriente comprende el impuesto a pagar, o los adelantos realizados sobre el impuesto gravable del ejercicio y cualquier ajuste a pagar o cobrar relacionado con años anteriores. El monto del impuesto a pagar (o recuperar) corriente es la mejor estimación del monto que se espera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

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sangametti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

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.

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 patrimonioCapital 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

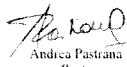
Los ingresos se miden en función de la contraprestación especificada en el contrato con el cliente. La Sociedad reconoce estos ingresos cuando satisface las obligaciones de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos.

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

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanginetti
Síndico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

Andrica 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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

Tipos de ingresos	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de rendimiento, incluyendo las condiciones de pago significativas	Políticas de reconocimiento de ingresos
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>

Normas que entraron en vigencia en este ejercicio

Las siguientes normas y modificaciones de normas entraron en vigencia el 1º de enero de 2024, y no han tenido un impacto relevante en los estados financieros de la Sociedad:

- 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.
- 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.

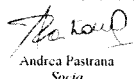
Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025



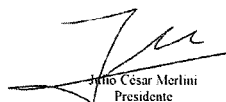
Ernesto Sanguinetti
Síndico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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



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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados 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.

6. NIIF EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se detallan las nuevas normas, interpretaciones o modificaciones que ya fueron emitidas, pero que entraran en vigor con posterioridad al 1° de enero de 2025 y cuya aplicación anticipada se permite:

- 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 tiene entrada en vigencia a partir del 1° de enero de 2025. La Sociedad considera que la modificación no tiene un impacto significativo en sus estados financieros.
- NIIF 18 “Presentación e información a revelar en los estados financieros”. Incluye nuevos requerimientos relacionados con la presentación y la revelación de información en los estados financieros. Entre otros requerimientos, introduce tres categorías definidas de ingresos y gastos (operación, inversión y financiación), que modifican la estructura del estado de resultados, y exige a las empresas que presenten nuevos subtítulos definidos, incluido el resultado operativo. Adicionalmente, establece orientaciones más detalladas sobre cómo organizar la información y si esta debe proporcionarse en los estados financieros principales o en las notas. Esta modificación tiene entrada en vigencia el 1° de enero de 2027. La Sociedad se encuentra evaluando los efectos que generaría esta norma en los Estados Financieros.
- Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar” y a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”). Estas modificaciones de presentación de activos financieros y acuerdos de pagos electrónicos clarifican cuándo se reconoce y da de baja un activo financiero o un pasivo financiero y proporcionan una excepción para ciertos pasivos financieros liquidados utilizando un sistema de pago electrónico. Las modificaciones incluyen orientación sobre la clasificación de activos financieros, incluidos aquellos con características contingentes y se exigirá a las sociedades que proporcionen información adicional sobre los activos y pasivos financieros que tengan determinadas características contingentes. Esta modificación tiene vigencia a partir del 1° de enero de 2026. La Sociedad considera que la modificación no tiene un impacto significativo en sus estados financieros.

7. 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 como un único segmento de operaciones.

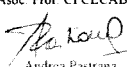
Los resultados operativos se monitorean con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del desempeño de la Sociedad, sobre la base de la entidad en su conjunto.

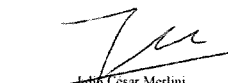
El 98% de las cuentas comitentes que posee la Sociedad corresponden a personas físicas y jurídicas residentes en Argentina. Adicionalmente, la totalidad de los activos no corrientes que posee la Sociedad, se encuentran localizados en Argentina.

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

8. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS**8.1. INGRESOS POR SERVICIOS**

	31/12/2024	31/12/2023
Aranceles	70.335.459.715	59.342.247.257
Honorarios por servicios	12.342.545.197	8.250.972.721
Total	82.678.004.912	67.593.219.978

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

	31/12/2024	31/12/2023
Resultado por compra venta y por tenencia	194.295.009.048	264.277.903.168
Resultado por acreencia	13.983.314.370	8.132.954.321
Total	208.278.323.418	272.410.857.489

8.3. RESULTADOS FINANCIEROS NETOS

	31/12/2024	31/12/2023
Diferencia de cambio	(28.430.955.577)	(114.266.445.957)
Intereses perdidos	(13.894.750.735)	(48.276.872.091)
Intereses ganados	2.608.431.998	1.752.692.058
Total	(39.717.274.314)	(160.790.625.990)

8.4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31/12/2024	31/12/2023
Bancos en moneda extranjera (Anexo G)	60.197.336.667	295.500.720.955
Bancos en moneda local	8.282.254.647	9.031.937.317
Efectivo en moneda extranjera (Anexo G)	32.246.542	7.606.207
Efectivo en moneda local	82.042	288.613
Total	68.511.919.898	304.540.553.092

8.5. INVERSIONES

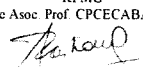
	31/12/2024	31/12/2023
Medidos a valor razonable con cambios en resultados		
Corrientes		
Acciones en moneda local	10.274.133.761	11.198.148.599
Acciones en moneda extranjera (1)	1.868.738.068	2.031.763.946
Titulos públicos en moneda local	125.343.956.146	20.443.053.979
LEBACS	1.248.457.348	-
Titulos públicos en moneda extranjera (1)	9.785.210.866	120.891.071.125

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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



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



Julio Cesar 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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

	31/12/2024	31/12/2023
Medidos a valor razonable con cambios en resultados		
Corrientes (cont)		
Obligaciones negociables en moneda local	25.078.162.423	36.175.925.570
Obligaciones negociables en moneda extranjera (1)	136.091.943.305	23.551.341.263
Fondos comunes de inversión en moneda local	83.980.842.833	41.468.271.584
Fondos comunes de inversión en moneda extranjera (1)	9.225.943.571	5.310.305.284
Fideicomisos financieros	2.744.930.830	423.695.722
Cheques de pago diferido en moneda extranjera (1)	3.684.043.941	105.414.025.967
Total corriente	409.326.361.091	366.907.603.039
No Corrientes		
Aportes SGR	424.658.252	38.931.383
Total no corriente	424.658.252	38.931.383
Total	409.751.019.343	366.946.534.422

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

(1) Ver adicionalmente Anexo G.

8.6. CRÉDITOS COMERCIALES

	31/12/2024	31/12/2023
Comitentes	116.961.488.898	92.467.610.259
Dólares en Garantías de Mercados (1)	31.322.137.649	35.180.598.409
Comitentes en moneda extranjera (1)	19.479.309.727	5.563.377.906
BYMA en moneda extranjera (1)	13.723.650.011	82.107.244.941
Comitentes con partes relacionadas (Nota 13)	128.786	-
Cuentas a cobrar en moneda extranjera (1)	206.330.830	120.153.642
Cuentas a cobrar	130.215.243	64.895.638
Créditos comerciales con partes relacionadas (Nota 13) (1)	33.668.888	-
BYMA en moneda local	6.047.036	1.562.137.902
Intereses a cobrar en moneda extranjera (1)	2.688.777	-
Créditos comerciales con partes relacionadas (Nota 13)	136.995	-
Mercado Abierto Electrónico S.A. (1)	885	1.490
Comitentes con partes relacionadas (1)	-	35.079.543
Previsión para deudores incobrables (Nota 19.1.1)	(578.698)	(20.360.520)
Total	181.865.225.027	217.080.739.210

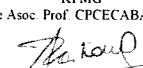
(1) Ver adicionalmente Anexo G.

Vease nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Vease nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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



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



Julio César Merlani
Presidente

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

8.7. CRÉDITOS IMPOSITIVOS

	31/12/2024	31/12/2023
Impuesto al valor agregado	499.039.105	304.379.382
Saldo a favor impuesto sobre los ingresos brutos	180.665.622	214.761
Impuesto a las ganancias Anticipos (1)	-	527.993.341
Impuesto a los créditos bancarios	-	62.293.383
Total	679.704.727	894.880.867

(1) Al 31 diciembre de 2024, se incluyen retenciones por impuesto a las ganancias de cuarta categoría por 19.239.493.

8.8. OTROS CRÉDITOS

	31/12/2024	31/12/2023
Corrientes		
Anticipo a proveedores	429.118.657	220.817.965
Créditos con Directores (Nota 13)	367.117.000	362.436.962
Anticipo a proveedores en moneda extranjera (Anexo G)	8.083.402	-
Otros créditos por operaciones con títulos	13.155.896.990	
Otros créditos a cobrar	8.949.853	46.963
Otros anticipos en moneda extranjera (Anexo G)	2.978.179.438	-
Total Corrientes	16.947.343.340	583.301.890
No Corrientes		
Depósitos en garantías (Nota 15 y Anexo G)	73.177.335	124.734.085
Total no Corrientes	73.177.335	124.734.085
Total	17.020.520.675	708.035.975

8.9. OTROS ACTIVOS

	31/12/2024	31/12/2023
Obras de arte	17.767.494	17.767.494
Total	17.767.494	17.767.494

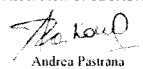
8.10. DEUDAS COMERCIALES

	31/12/2024	31/12/2023
Comitentes en moneda extranjera (Anexo G)	323.843.454.097	389.302.261.349
Comitentes	88.037.040.158	267.983.659.168
BYMA	77.043.796.637	14.066.493.962
Proveedores	5.424.420.965	4.725.603.381
BYMA en moneda extranjera (Anexo G)	786.444.201	10.060.060.665
Comitentes partes relacionadas en moneda extranjera (Nota 13 y Anexo G)	52.212.668	-

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Síndico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6
Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
CPCECABA T° 383 F° 244


Julio Cesar 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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

	31/12/2024	31/12/2023
Deuda Comerciales (cont.)		
Impuestos y derechos de mercados	30.805.692	45.263.235
Comitentes con partes relacionadas (Nota 13)	5.442.791	77.703.872
Proveedores en moneda extranjera (Anexo G)	184.243	25.512.642
Total	495.223.801.452	686.286.558.274

8.11. DEUDAS FINANCIERAS

	31/12/2024	31/12/2023
Corrientes		
Operaciones pendientes de liquidar y préstamos de títulos	14.907.108.753	141.926.906.256
Obligaciones negociables (1) (Nota 12)	425.521.795	-
Pasivo por arrendamientos	386.989.239	398.094.635
Total Corrientes	15.719.619.787	142.325.000.891
No corrientes		
Obligaciones negociables (1) (Nota 12)	36.017.521.937	-
Pasivo por arrendamientos	500.757.019	1.118.622.114
Total no Corrientes	36.518.278.956	1.118.622.114
Total	52.237.898.743	143.443.623.005

(1) Ver adicionalmente Anexo G.

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

	2024	2023
Saldo al inicio	1.516.716.749	1.369.187.122
Aumentos	471.732.437	47.895.786
Intereses	171.547.184	180.345.009
Diferencia de cambio	224.757.912	1.519.460.747
Pagos realizados	(591.997.653)	(491.208.104)
Efectos monetarios	(905.010.371)	(1.108.963.811)
Saldo al cierre	887.746.258	1.516.716.749

8.12. REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	31/12/2024	31/12/2023
Provisión por gratificaciones y cargas sociales sobre gratificaciones	18.363.018.872	24.511.363.834
Provisión por vacaciones y cargas sociales sobre vacaciones	1.926.916.374	1.645.393.547
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	1.523.600.573	1.194.338.012
Total	21.813.535.819	27.351.095.393

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

Ernesto Sanguinetti
Sindico
AbogadoVéase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Andrea Fastrana
Socia
Contadora Publica (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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

La Sociedad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

8.13. DEUDAS FISCALES

	31/12/2024	31/12/2023
Provisión para impuesto a las ganancias (Nota 11)	13.666.228.140	-
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	1.059.434.100	1.318.761.927
Impuesto al Valor Agregado	798.984.182	593.555.114
Retenciones a depositar	129.319.109	44.597.490
Impuesto a las ganancias beneficiarios del exterior	3.548.793	-
Total	15.657.514.324	1.956.914.531

8.14. OTRAS DEUDAS

	31/12/2024	31/12/2023
Cheques entregados pendientes de cobro	37.958.256.238	4.994.001.101
Requerimiento de garantías	14.674.085.261	15.891.195.887
Otras deudas	2.237.454.144	839.465.421
Total	54.869.795.643	21.724.662.409

9 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 2024 y 2023 se detallan en la nota 8.11.

A continuación, se exponen los vencimientos de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

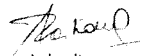
	Pasivo por arrendamientos financieros	
	31/12/2024	31/12/2023
Corrientes		
A vencer en:		
Menos de 3 meses	108.083.317	101.599.866
De 3 a 6 meses	96.093.409	95.945.694
De 6 a 9 meses	92.685.421	99.503.083
De 9 a 12 meses	90.127.092	101.045.992
Total Corrientes	386.989.239	398.094.635

Vease nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanginetti
Síndico
Abogado

Vease nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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


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


Julio Cesar 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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

	Pasivo por arrendamientos financieros	
	31/12/2024	31/12/2023
No corrientes		
A vencer		
Mas de 12 meses	500.757.019	1.118.622.114
Total no corrientes	500.757.019	1.118.622.114
Total	887.746.258	1.516.716.749

10 VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	31/12/2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos corrientes				
Inversiones				
Acciones	11.942.131.395	200.740.434	-	12.142.871.829
Títulos públicos	129.181.152.369	7.196.469.990	-	136.377.622.359
Obligaciones negociables	155.567.915.011	5.602.190.717	-	161.170.105.728
Fideicomisos financieros		2.744.930.830	-	2.744.930.830
Otros	93.206.786.404	-	3.684.043.941	96.890.830.345
Total de inversiones	389.897.985.179	15.744.331.971	3.684.043.941	409.326.361.091
Total Activo corriente	389.897.985.179	15.744.331.971	3.684.043.941	409.326.361.091
Activo no corriente				
Inversiones				
Aportes SGR	-	424.658.252	-	424.658.252
Total de inversiones	-	424.658.252	-	424.658.252
Total activo no corriente	-	424.658.252	-	424.658.252
Total	389.897.985.179	16.168.990.223	3.684.043.941	409.751.019.343

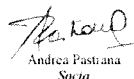
Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025



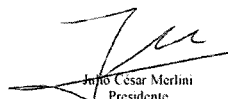
Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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



Andrea Pastrana
Sacta
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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

	31/12/2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos corrientes				
Inversiones				
Acciones	13.229.912.545	-	-	13.229.912.545
Títulos públicos	130.475.877.604	10.858.247.500	-	141.334.125.104
Obligaciones negociables	46.122.332.805	13.604.934.028	-	59.727.266.833
Fideicomisos financieros	20.833.011	402.862.711	-	423.695.722
Otros	46.778.576.877	-	105.414.025.958	152.192.602.835
Total de inversiones	236.627.532.842	24.866.044.239	105.414.025.958	366.907.603.039
Total Activo corriente	236.627.532.842	24.866.044.239	105.414.025.958	366.907.603.039
Activo no corriente				
Inversiones				
Aportes SGR	-	38.931.383	-	38.931.383
Total de inversiones	-	38.931.383	-	38.931.383
Total activo no corriente	-	38.931.383	-	38.931.383
Total	236.627.532.842	24.904.975.622	105.414.025.958	366.946.534.422

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

En el caso de no contar con precios de cotización disponibles a la fecha de cierre de cada ejercicio y/o 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

Excepto por las obligaciones negociables emitidas que se detallan a continuación, para el resto de los saldos de los activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado, el Directorio de la Sociedad considera que, por la naturaleza de los mismos, no varían significativamente con su valor razonable al cierre de cada de cada ejercicio y/o ejercicio.

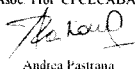
- Obligaciones negociables emitidas

Al tratarse de un pasivo financiero con cotización pública, la metodología utilizada es el precio de cotización. Al 31 de diciembre de 2024, el valor razonable determinado asciende a 36.517.320.000 y se clasifica como Nivel 2.

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

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


Julio Cesar 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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

11 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:

- Año 2024

Ganancia neta imponible acumulada		Importe a pagar \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Desde \$	Hasta \$			
\$0	\$34.703.523,08	\$0	25%	\$0
\$ 34.703.523,08	\$ 347.035.230,80	\$ 8.675.881	30%	\$ 34.703.523
\$ 347.035.230,80	En adelante	\$ 102.375.933	35%	\$ 347.035.231

- 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 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.

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sangunetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

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


Julio Cesar 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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

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	31/12/2024	
31/12/2019	18.204.130	3.034.022	3.034.022	3.034.022	3.034.022	3.034.022	3.034.022	-
31/12/2020	364.190.725	-	60.698.454	60.698.454	60.698.454	60.698.454	60.698.454	21.244.459
Total	382.394.855	3.034.022	63.732.476	63.732.476	63.732.476	63.732.476	63.732.476	21.244.459

c) Pasivo por impuesto a las ganancias

La composición del rubro es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Percepciones y retenciones	(607.217.702)	(392.283.360)
Anticipos	-	(116.470.488)
Provisión de impuesto a las ganancias	14.273.445.842	-
Total	13.666.228.140	(508.753.848)

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 2023	Variación reconocida en resultados	Al 31 de diciembre de 2024	
			Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Propiedad, planta y equipo	(489.003.424)	336.796.099	-	(152.207.325)
Inversiones	(4.190.072.066)	(758.895.970)	-	(4.948.968.036)
Ajuste por inflación impositivo	(94.837.858)	73.593.399,00	-	(21.244.459)
Subtotal Activo / (pasivo) por impuesto diferido	(4.773.913.348)	(348.506.472)	-	(5.122.419.820)
Total pasivo neto por impuesto diferido				(5.122.419.820)

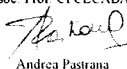
Véase nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2025




Ernesto Sanguinetti
Síndico
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2025

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



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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

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	(60.592.564)	(428.410.860)	-	(489.003.424)
Inversiones	(3.000.453.260)	(1.189.618.806)	-	(4.190.072.066)
Ajuste por inflación impositivo	(446.599.076)	351.761.218	-	(94.837.858)
Subtotal activo / (pasivo) por impuesto diferido	(3.507.644.900)	(1.266.268.448)	-	(4.773.913.348)
Total pasivo neto por impuesto diferido				(4.773.913.348)

e) *Cargo por impuesto a las ganancias*

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

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Impuesto corriente	(14.273.445.842)	-
Exceso por impuesto a las ganancias del ejercicio anterior	-	416.049
Impuesto diferido	(348.506.472)	(1.266.268.448)
Efecto por la reexpresión de los estados financieros a moneda de cierre	(13.002.259.630)	-
Pérdida por impuesto a las ganancias reconocida en el estado de resultados	(27.624.211.944)	(1.265.852.399)

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad generó un quebranto impositivo cuyo efecto fue de \$ 5.537.810.313 (importe sin reexpresar) 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.

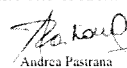
El quebranto impositivo surgió principalmente por la disparidad de la evolución de la inflación y de la devaluación del peso respecto del dólar en el ejercicio 2023. Considerando que ambos parámetros estuvieron fuera del control de la Sociedad y del importante efecto que las mismas tienen en la determinación del resultado imponible, si bien la Sociedad consideró posible su recuperabilidad, no se reconoció como activo por impuesto diferido el efecto fiscal del quebranto impositivo generado en 2023.

Cabe aclarar que dicho quebranto prescribía el 31 de diciembre de 2028. No obstante lo mencionado, el citado quebranto fue utilizado a efectos de la determinación de la provisión de, impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2024.

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

Andrea Pasirana
Sacta
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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

f) Conciliación de la tasa impositiva

La Sociedad ha ajustado por inflación el quebranto impositivo del período fiscal 2023 a efectos de su deducción en la declaración jurada del Impuesto a las Ganancias del período fiscal 2024, por considerar que los términos de artículo 25 de la ley del Impuesto a las Ganancias (LIG) se encuentran vigentes.

La posición de la Sociedad se fundamenta en la jurisprudencia emanada del fallo de la Corte Suprema de Justicia de la Nación, Candy, de fecha 03/07/2009 y Telefónica de Argentina S.A. y otro c/EN-AFIP-DGI s/DGI del 25/10/2022, que establece la procedencia del ajuste por inflación, incluyendo los quebrantos, cuando de no hacerlo, el cargo del impuesto resulta confiscatorio.

La cuantificación de la situación mencionada, así como la determinación de la tasa efectiva del impuesto si la Sociedad no hubiera aplicado el ajuste por inflación de los quebrantos se muestra a continuación

Período de origen	Período de prescripción	Quebrantos según DDJJ	Quebranto actualizado AXI	% de tasa efectiva del impuesto en caso de no ajustarse por inflación los quebrantos
2023	2028	(17.936.836.092)	(30.008.372.415)	45,30

En base a los lineamientos de la CINIIF 23 “Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a la renta” y de acuerdo con las opiniones de los asesores legales y tributarios de la Sociedad, la Dirección ha concluido que es más probable que la autoridad tributaria acepte el tratamiento fiscal, y como consecuencia, ha registrado contablemente la posición aplicada en sus DDJJ.

La conciliación contable 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:

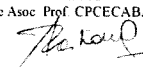
	31/12/2024	31/12/2023
Resultado antes del impuesto a las ganancias	65.433.625.354	7.499.524.196
Alícuota del impuesto a las ganancias	35%	35%
Impuesto sobre la ganancia gravada	(22.901.768.874)	(2.624.833.469)
Diferencias permanentes:		
Quebrantos impositivos	-	(12.059.336.620)
Inversiones exentas	3.334.517.877	35.063.980.743
Ajuste por inflación	(11.266.829.225)	(22.412.357.341)
Bienes de uso	616.998.352	884.588.559
Exceso por impuesto a las ganancias del ejercicio anterior	-	416.049
Otros egresos no deducibles del impuesto a las ganancias	2.592.869.926	(118.310.320)
Pérdida por impuesto a las ganancias reconocida en el estado de resultados	(27.624.211.944)	(1.265.852.399)


Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la tasa efectiva contable del impuesto a las ganancias es 42% y 17%, respectivamente.

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Síndico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

12 OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS

Durante el mes de junio de 2024, la Sociedad emitió Obligaciones Negociables. Los términos y condiciones de la misma se detallan a continuación:

Denominación	Moneda	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor de origen	Saldo al 31/12/2024
Obligaciones negociables Serie I	USD	5%	2026	USD 35.000.000	36.443.043.732
Total					36.443.043.732

Tal como se menciona en la Nota 2.1, con fecha 15 de junio de 2023 la Asamblea de Accionistas de la Sociedad decidió el reingreso al régimen de oferta pública. Con fecha 6 de diciembre de 2023, el Directorio de la CNV autorizó el ingreso de la Sociedad al régimen de oferta pública para el ofrecimiento de obligaciones negociables, mediante la creación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, a corto, mediano y largo plazo, con o sin garantía, subordinadas o no, por un monto de hasta V/N USD 50.000.000 o su equivalente en otras monedas o unidades de medida o valor.

Con fecha 6 de junio de 2024, dentro del marco del Programa mencionado en el párrafo anterior, la Sociedad emitió Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, por un valor de USD 35.000.000 y ampliable hasta un monto máximo de USD 50.000.000, a una tasa fija del 5% anual en USD. Los intereses serán pagados cuatrimestralmente los días 6 de febrero, 6 de junio y 6 de octubre, en forma vencida a partir de la fecha de emisión y liquidación, habiendo ocurrido el primer pago el cuarto mes siguiente a dicha fecha (7 de octubre de 2024, por haber sido el 6 de octubre de 2024 un día inhábil).

El capital de esta Obligación Negociable será amortizado en un único pago en la fecha de vencimiento.

En el siguiente cuadro, se detalla la reconciliación entre el pasivo originado por la emisión de obligaciones negociables con el flujo de efectivo proveniente de las actividades de financiación:

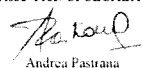
	2024
Saldo al inicio del ejercicio	-
Ingresos procedentes de la emisión de Obligaciones negociables	35.262.401.740
Pagos realizados	(598.712.353)
Devengamiento de intereses	1.063.573.600
Diferencia de cambio	4.672.503.268
Efecto monetario	(3.956.722.523)
Saldo al cierre	36.443.043.732

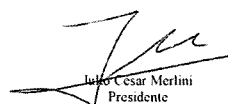
Con fecha 6 de febrero de 2025 y dentro del marco del Programa mencionado en la Nota 2.1, la Sociedad emitió la Serie I adicionales de Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, por un valor de USD 15.000.000, a una tasa fija del 5% anual en USD. Los intereses serán pagados cuatrimestralmente los días 6 de febrero, 6 de junio y 6 de octubre, en forma vencida a partir de la fecha de emisión y liquidación, siendo el primer pago el cuarto mes siguiente a dicha fecha (6 de junio de 2025). El capital de esta obligación negociable será amortizado en un único pago a la fecha de vencimiento

Véase nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanginetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2025

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

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


Julio Cesar 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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

13 PARTES RELACIONADAS

Tal como se menciona en la nota 1, la Sociedad es controlada por Balanz Capital Group SA, con domicilio legal en Paysandú 816, 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 2024			
Partes relacionadas	Activo		Pasivo
	Créditos comerciales	Otros créditos	Deudas comerciales
Sociedad controladora			
Otras partes relacionadas			
Balanz Capital SA	12.036	-	361.701
Balanz Sociedad Gerente de FCI SAU	99.478	-	45.007.130
Dólar Balanz SAU	20.617.070	-	2
Balanz Payments SAU	13.088.889	-	3.454.925
Vitualpays SAU	1.444	-	5.963.804
Cryptanz SA	1.445	-	1.328.483
Balanz Capital International INC	123	-	1.539.415
First Global Trade LLP	114.185	-	-
Personal clave de la gerencia – Directores	-	367.117.000	-
Total	33.820.485 (1)	367.117.000	57.655.459 (2)

(1) Del total de créditos comerciales, la suma de 33.668.888 corresponde a créditos comerciales en dólares pesificados (Anexo G).

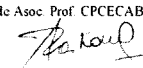
(2) Del total de deudas comerciales, la suma de 52.212.668 corresponde a saldos monetarios de comitentes en dólares pesificados (Anexo G).


Al 31 de diciembre de 2023			
Partes relacionadas	Activo		Pasivo
	Créditos comerciales	Otros créditos	Deudas comerciales
Sociedad controladora			
Otras partes relacionadas			
Balanz Capital SA	-	-	31.521.272
Balanz Sociedad Gerente de FCI SAU	-	-	39.740.656
Dólar Balanz SAU	35.079.543	-	1.093
Balanz Payments SAU	-	-	1.409.216
Vitualpays SAU	-	-	1.876.839
Cryptanz SA	-	-	528.948
Balanz Capital International INC	-	-	2.625.848
Personal clave de la gerencia – Directores	-	362.436.962	-
Total	35.079.543 (1)	362.436.962	77.703.872

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sangametti
Síndico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

(1) Corresponde a créditos comerciales en dólares pesificados (Anexo G).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad mantenía una deuda por préstamos de títulos con Balanz Sociedad Gerente de FCI SAU por un total de 221.995.300 y 1.225.187.662 de los cuales, 221.995.300 y 588.263.709 se encuentran dentro del rubro "Deudas Financieras" y 636.923.953 se encuentran neteando, expuestos como "Inversiones", respectivamente.

Los resultados por las transacciones con las partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se exponen a continuación:

Al 31 de diciembre de 2024			
Partes relacionadas	Resultados		
	Resultados financieros netos	Otros ingresos y egresos	Gastos de administración
Sociedad controladora			
Otras partes relacionadas			
Balanz Sociedad Gerente de FCI SAU	(6.084.656)	-	-
Dólar Balanz SAU	-	753.762	
Personal clave de la gerencia	-	-	(734.539.479)
Total	(6.084.656)	753.762	(734.539.479)

Al 31 de diciembre 2023		
Partes relacionadas	Resultados	
	Resultados financieros netos	Otros ingresos y egresos
Sociedad controladora		
Otras partes relacionadas		
Balanz Sociedad Gerente de FCI SAU	(23.730.210)	-
Dólar Balanz SAU	-	2.163.122
Personal clave de la gerencia	-	-
Total	(23.730.210)	2.163.122

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

	31/12/2024	31/12/2023
Remuneraciones y gratificaciones	265.427.602	520.715.713

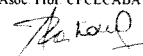
14 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 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 suscripto, integrado e inscripto.

Véase nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sangunetti
Síndico
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2025

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

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


Julio Cesar 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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

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 2024 y 31 de diciembre de 2023:

- Al 31 de diciembre de 2024:

Bienes de disponibilidad restringida	Rubro
USD 2.014.000 en el mercado MAEClear, USD 4.754.730,46 en ROFEX y USD 10.000 en BYMA por futuros, USD 8.785.969,36 en BYMA por posiciones	Créditos por servicios
USD 2.000.000 Garantía especial Euroclear Dólares	Créditos por servicios
USD 1.057.940,42 Garantía especial BYMA Dólares	Créditos por servicios
USD 10.000 Garantía Comunicación "A" 6850 BCRA	Créditos por servicios
USD 94.385,18 Garantía fondo BYMA	Créditos por servicios
USD 500 Garantía MAV	Créditos por servicios
USD 71.115 Garantía contrato de alquiler LIPSIA y NORDELTA	Otros Créditos no corrientes

- Al 31 de diciembre de 2023:

Bienes de disponibilidad restringida	Rubro
USD 587.000 en el mercado MAEClear, USD 1.246.730,46 en ROFEX y USD 147.532,99 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

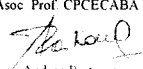
16 REQUERIMIENTO DE ORGANISMOS REGULADORES**16.1 CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV****16.1.1 PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA**

La Sociedad se encuentra inscrita para actuar como Agente Liquidación y Compensación - Integral según lo establecido en la Resolución General N° 622 de la CNV y sus modificaciones. 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 \$ 611.854.798 al 31 de diciembre de 2024).

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sangumetti
Síndico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

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


Julio Cesar 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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

La Sociedad se encuentra asimismo inscripta 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 (N.T 2013 y modif), la Sociedad deberá acreditar un patrimonio equivalente a 163.500 UVA actualizables por CER (equivalente a la suma de \$ 212.688.975 al 31 de diciembre de 2024).

El patrimonio neto de la Sociedad supera el mínimo exigido por las resoluciones mencionadas 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 y modificatorias, se informa que la Sociedad ha enviado para su guarda, documentación respaldatoria de sus operaciones por los ejercicios 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 GARANTÍA DE LOS DIRECTORES**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los Directores de la Sociedad cumplimentan lo requerido por la Resolución General N° 7/2015 y Resolución General N° 15/2024 de la Inspección General de Justicia (IGJ), según el caso, así como las disposiciones del Estatuto Social, en lo 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, modificatoria de la Resolución General N° 7/2015, dicho organismo había elevado el monto mínimo de la garantía a prestar, manteniéndose que la misma no podía 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 podía ser inferior en forma individual a 300.000 ni superior a 1.000.000 por cada director titular.

Con vigencia a partir del 1 de noviembre de 2024, la Resolución General N° 15/2024 de la Inspección General de Justicia ha sustituido a la Resolución General N° 7/2015 y a las resoluciones generales dictadas a partir de ella, disponiendo que son los estatutos los que deberán indicar la garantía que prestarán los directores.


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..

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Síndico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

En el siguiente cuadro se exponen los mencionados importes depositados al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	31/12/2024	31/12/2023
Custodia de títulos valores	6.295.393.036.267	2.782.195.562.228

18 RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN 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.

Dividendos

Los dividendos pagados durante el 2023, fueron aprobados por la Asamblea de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2023 por \$ 1.200.000.000 (\$ 7.197.897.794 en moneda constante). Los mismos fueron cancelados con fondos de libre disponibilidad en el exterior por \$ 16.238 (\$ 97.459 en moneda homogénea) y con instrumentos US Treasury Bill (pesos equivalentes) a \$ 1.115.983.762 (\$ 6.693.947.549 en moneda constante), neto de retenciones por \$ 84.000.000 (\$ 503.852.786 en moneda homogénea).

Adicionalmente, con fecha 3 de abril de 2024, la Asamblea de Accionistas aprobó una distribución de dividendos por \$ 3.827.740.524 (\$ 8.335.426.616 en moneda constante). Los mismos fueron cancelados con fecha 4 de abril de 2024, de la siguiente manera: fondos de libre disponibilidad en el exterior por \$ 60.012 (95.682 en moneda constante) y con instrumentos en US Treasury Bill (pesos equivalentes) por \$ 4.862.068.390 (7.751.851.072 en moneda constante), neto de retenciones por \$ 365.966.654 (583.479.862, en moneda homogénea) efectuadas al momento del pago.

19 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Sociedad, en su carácter de ALyC y ACDI de FCI 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 y 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 realizan 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.

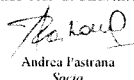
Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025



Ernesto Sangunetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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



Andrea Pastana
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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

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:

Rubro	31/12/2024	31/12/2023
Efectivo y equivalentes (excluida caja)	68.479.591.314	304.532.658.272
Créditos comerciales (1)	181.865.803.725	217.101.099.730
Otros créditos	367.117.000	362.436.962
Total	250.712.512.039	521.996.194.964

(1) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, incluye 336.546.073 y 185.049.280, 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:

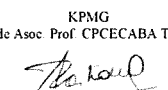
	31/12/2024	31/12/2023
Comitentes	136.440.927.411	98.066.067.708
Mercados	45.051.835.581	118.849.982.742
Servicios	373.040.733	185.049.280
Total	181.865.803.725	217.101.099.730


Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Síndico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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


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


Julio Cesar 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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

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:

	31/12/2024	31/12/2023
Argentina	125.362.079.820	98.059.688.863
Uruguay	11.077.261.591	4.188.335
España	856.780	-
Estados Unidos de América	-	2.054.136
Otros	729.220	136.374
Total	136.440.927.411	98.066.067.708

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:

	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.

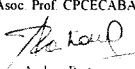
	2024	2023
Al 1 de enero	20.360.520	158.269.527
Estimación de la pérdida crediticia esperada del ejercicio	491.199	20.138.049
Aplicaciones	(9.940.510)	(50.616.485)
Diferencia de cambio	13.467	
Resultado monetario generado por las provisiones	(10.345.978)	(107.430.571)
Al 31 de diciembre	578.698	20.360.520

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:

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

	31/12/2024			31/12/2023		
	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado
Vigente	181.665.614.026			217.054.893.840		
De 1 a 30 días de vencido	194.459.785			25.845.370		
De 31 a 60 días de vencido	1.715.688					
De 61 a 90 días de vencido	3.462.300	34.623				
De 91 a 180 días de vencido	8.724	873				
De 181 a 1365 días de vencido						
Más de 365 días de vencido	543.202	543.202	543.202	20.360.520	20.360.520	20.360.520
Total	181.865.803.725	578.698	543.202	217.101.099.730	20.360.520	20.360.520

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.

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.

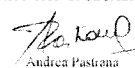
Si bien la moneda funcional es el peso argentino, el riesgo está dado por los costos y por las operaciones que se realizan en una moneda diferente al peso. La moneda que origina principalmente este riesgo es el dólar estadounidense. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo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

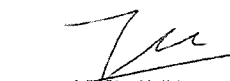
En el anexo G, se detalla la posición en moneda extranjera de la Sociedad expresada en pesos por moneda.

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Síndico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

Sensibilidad al tipo de cambio

En base a la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023 el patrimonio y los resultados disminuirían por 7.241.264.904 y aumentaría en 27.687.388.583, 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:

	31/12/2024	31/12/2023
<u>Devengan intereses</u>		
Préstamos en especie	14.907.108.753	141.926.906.256
Arrendamientos	887.746.258	1.516.716.749
Obligaciones negociables	36.443.043.732	-
Total	52.237.898.743	143.443.623.005

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


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.

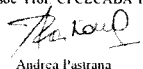
Adicionalmente, a continuación, se detalla la estructura neta de activos y pasivos financieros.

	31/12/2024	31/12/2023
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	409.751.019.343	366.946.534.422
Pasivos a valor razonable	(14.907.108.753)	(141.926.906.256)
Posición neta	394.843.910.590	225.019.628.166

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

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 2024 y 2023 disminuiría el patrimonio y los resultados en 39.484.391.059 y 22.501.962.817, 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:


Al 31 de diciembre de 2024	Valor en Libros	Flujos de efectivo				
		Total	Hasta 1 año	entre 1-2 años	entre 2-5 años	Mayor a 5 años
Pasivos financieros no derivados						
Otros pasivos financieros con intereses	14.907.108.753	15.354.322.016	15.354.322.016			
Arrendamientos financieros	887.746.258	914.378.646	398.598.917	357.281.998	158.497.732	
Total	15.794.855.011	16.268.700.662	15.752.920.933	357.281.998	158.497.732	


Véase nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sangumetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2025

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


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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado en forma comparativa

(expresados 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
Pasivos financieros no derivados						
Otros pasivos financieros con intereses	141.926.906.256	146.184.713.444	146.184.713.444			
Otros pasivos de corto plazo – sin interés	1.516.716.749	1.043.584.621	329.323.760	273.339.323	440.921.538	
Total	143.443.623.005	147.228.298.065	146.514.037.204	273.339.323	440.921.538	

20 CONTEXTO ECONÓMICO

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.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad no ha sufrido impactos significativos derivados de los sucesos mencionados en el párrafo anterior, sobre su situación patrimonial y financiera, sobre sus resultados y/o flujos de efectivo. El Directorio de la Sociedad estima que tampoco sufrirá impactos significativos en el futuro.

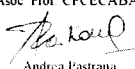
21 HECHOS POSTERIORES

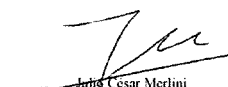
No existen otros acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados financieros a los mencionados en la Nota 12 que puedan afectar significativamente la situación patrimonial o los resultados mencionados de la Sociedad a la fecha de cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

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
(expresados en pesos en moneda homogénea-- Ver nota 3)

ANEXO A**Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre de 2024**

Ítem	Valor de origen al inicio	Vida útil estimada en años	Altas	Total	Depreciaciones		Valor residual al cierre del ejercicio
					Acumulada al inicio	Del ejercicio	
Mobiliarios	1.244.574.073	5	139.783.532	1.384.357.605	(985.139.424)	(107.716.541)	291.501.640
Equipos de oficina	9.182.551.260	3	2.963.697.569	12.146.248.829	(7.784.385.862)	(1.967.124.686)	2.394.738.281
Derecho de uso	2.659.535.396		471.732.437	3.131.267.833	(1.056.914.317)	(650.692.171)	1.423.661.345
Total	13.086.660.729		3.575.213.538	16.661.874.267	(9.826.439.603)	(2.725.533.398)	4.109.901.266

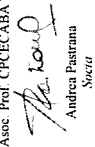
Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre de 2023

Ítem	Valor de origen al inicio	Vida útil estimada en años	Altas	Total	Depreciaciones		Valor residual al cierre del ejercicio
					Acumulada al inicio	Del ejercicio	
Mobiliarios	1.012.298.747	5	232.275.326	1.244.574.073	(830.401.427)	(154.737.997)	259.434.649
Equipos de oficina	7.868.024.426	3	1.314.526.834	9.182.551.260	(6.374.460.585)	(1.409.925.277)	1.398.165.398
Derecho de uso	1.933.428.472		726.106.924	2.659.535.396	(381.635.927)	(675.278.390)	1.602.621.079
Total	10.813.751.645		2.272.909.084	13.086.660.729	(7.586.497.939)	(2.239.941.664)	3.260.221.126

Véase nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Santuzinetti
Síndico
Abogado

Véase nuestro informe de fecha 6 de marzo de 2025

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

Julián Cesar Morhni
Presidente
Contadora Pública (U.C.A.)
CPCECABA T° 383 F° 244

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.
 Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239
 Presentado en forma comparativa
 (expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

ANEXO B

Activos intangibles al 31 de diciembre de 2024

Ítem	Valor de origen al inicio	Vida útil estimada en años	Altas	Total	Depreciaciones		Valor residual al cierre del ejercicio
					Acumulada al inicio	Del ejercicio	
Licencias	3.463.527.368	5	1.158.051.699	4.621.579.067	(1.610.266.296)	(803.192.308)	2.208.120.463
Total	3.463.527.368		1.158.051.699	4.621.579.067	(1.610.266.296)	(803.192.308)	2.208.120.463

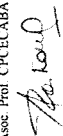
Activos intangibles al 31 de diciembre de 2023


Ítem	Valor de origen al inicio	Vida útil estimada en años	Altas	Total	Depreciaciones		Valor residual al cierre del ejercicio
					Acumulada al inicio	Del ejercicio	
Licencias	1.757.902.485	5	1.705.624.883	3.463.527.368	(946.879.128)	(663.387.169)	1.853.261.072
Total	1.757.902.485		1.705.624.883	3.463.527.368	(946.879.128)	(663.387.169)	1.853.261.072

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


 Ernesto Saugametti
 Síndico
 Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

 Andrea Pastrana
 Síndica
 Contadora Pública (U.C.A.)
 CPCECABA T° 363 F° 244


 Amp César Merini
 Presidente

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.
 Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239
 Presentado en forma comparativa
 (expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

ANEXO C

Inversiones en acciones y otros valores negociables

Denominación	31/12/2024			31/12/2023
	VN	Cotización	Importe	
Activo corriente				
Acciones en moneda local				
Patagonia	2 500	2 690	6 725 000	-
Galicia	1 730	7 450	12 888 500	839 936
BBAR - Francés Esc 1 V	29	7 560	219 240	-
Transener	84 451	2 750	232 240 250	222 022 670
Cresud	1 117	1 495	1 669 915	2 239 529
IRSA	42	1 800	75 600	76 279
BMA	133	11 450	1 522 850	773 300
Pampa Energia	947	4 165	3 944 255	-
YFPD	1 637	50 300	82 341 100	20 350 865
AAPL	3 834	15 000	57 510 000	-
SIDERAR S A I C ORDS "A" 1 VOTO	7 036	895	6 297 220	3 698
CEDEAR BARRICK GOLD CORP	2 004	9 190	18 416 760	-
CEDEAR VERIZON COMMUNICATIONS INC	60	11 775	706 500	-
CEDEAR COCA COLA COMPANY ESCRIT	7 450	14 725	109 701 250	-
CEDEAR INTEL CORPORATION ESCRIT	1 960	4 720	9 251 200	65 853 273
ALUAR	122 631	892	109 386 852	245 741 413
CEDEAR DISNEY COMMON STOCK ESCRIT	168	10 975	1 843 800	183 070 371
CEDEAR 3 M COMPANY ESC	4	15 425	61 700	21 674 895
BOLT S A ACCIONES ORD	140	52	7 280	8 702
TGSU2	895	7 020	6 282 900	2 594 280
CEDEAR WAL-MART STORES INC ESCRIT	37 980	5 980	227 120 400	26 460 437
CEDEAR THE HOME DEPOT INC ESC	96	14 525	1 394 400	37 977 001
CEDEAR PFIZER INC ESC	4 692	7 850	36 832 200	171 719 582
CEDEAR MICROSOFT CORP ESCRIT	2 769	16 875	46 726 875	202 231 373
CEDEAR COMPANHIA VALE DO RIO DOCE	217	5 280	1 145 760	3 637 195
CEDEAR CISCO SYSTEMS INC ESCRIT	275	14 050	3 863 750	3 102 157
NEM	3	14 700	44 100	21 023 665
CEDEAR CHEVRON TEXACO CORPORATION ESCR	256	10 650	2 726 400	28 140 383
JPM	402	19 050	7 658 100	-
MIRG	1	26 075	15 645	-
BHP	35 140	571	20 064 940	-
GOOGL	50 460	3 935	198 560 100	27 585 880
CEPU	68	1 770	120 360	-
MELI	64	16 975	1 086 400	31 880 090
BYMA	12 960 100	472	6 110 687 150	4 761 116 161
BSBR	122	4 620	563 640	-
BBB	2 444	2 265	5 535 660	103 108 156
CVH	4	7 090	28 360	-
LOMA	1 287	2 880	3 706 560	3 905 588
MTBA - MATBA ROFEX S A ORD IV ESC	1 000	2 735	2 735 000	2 618 608
PYPL - CEDEAR PAYPAL HOLDINGS INC	1 088	12 675	13 790 400	190 131 322
CEDEAR ETSY INC	96	3 960	380 160	11 700 631
CEDEAR SQUARE INC	120	5 220	626 400	69 680 550
CEDEAR SCHLUMBERGER LIMITED ESC	6	14 850	89 100	19 286 610
CEDEAR PAN AMERICAN SILVER CORP	132	7 970	1 052 040	32 408 846
CEDEAR UNITEDHEALTH GROUP INC	34	18 300	622 200	-
CEDEAR AZTRAZENECA PLC ADR	26	38 950	1 012 700	7 109 982
CEDEAR NOKIA CORPORATION ESCRIT	11	5 270	57 970	983 377
BCO DE VALORES ACCIONES ORD 1 VOTO \$	4 691 000	446	2 092 186 000	2 300 994 470
SPY - CEDEAR SPDR S&P 500	6 924	35 025	242 513 100	507 294 394
XLE - CEDEAR CEF SELECT SECTOR SPDR ENERGY	310	50 200	15 562 000	-
TWLO - CEDEAR TWILIO INC	72	3 560	256 320	322 987
JCI - CEDEAR TYCO INTERNATIONAL LTD ESC	1	45 550	45 550	25 458
NUE - CEDEAR NUCOR CORPORATION ESC	96	8 630	828 480	363 421
DGCE - DISTRIBUIDORA DE GAS DEL CENTRO S A CLASE B	67 443	2 400	161 863 200	-
HSAT - HOLDSAT ACC ORD ESC 1 V	10	252	2 515	-
CEDEAR ETF SPDR GOLD TRUST	400	5 710	2 284 000	-
CEDEAR QCOM	929	16 725	15 537 525	37 010 616
CEDEAR NVIDIA CORPORATION	2 352	6 880	16 181 760	4 231 966
CEDEAR DIAGEO PLC ADR	30	25 100	753 000	-
CEDEAR UNILEVER N V NY REG SHARES ADR	2	22 500	45 000	69 423
CEDEAR FACEBOOK INC	18	29 375	528 750	26 818 251
AMZN - CEDEAR AMAZON COM INC	27 688	1 825	50 530 600	101 556 916
CEDEAR TAIWAN SE	27	26 425	713 475	31 494 036
AMGN - CEDEAR AMGEN INC ESC	330	10 300	3 399 000	-
ITUB - CEDEAR ITAU UNIBANCO HOLDING S A	354	5 950	2 106 300	5 190 742
MO - CEDEAR ALTRIA GROUP INC	977	15 425	15 070 225	20 935 098
CEDEAR SHOPIFY INC	321	1 170	375 570	50 379 859
CEDEAR MASTERCARD INC	99	19 075	1 888 425	12 629 674
CEDEAR ARCOS DORADOS HOLDINGS INC	3 138	17 000	53 346 000	168 614 703
CEDEAR SNOWFLAKE INC / 8548 / SNOW	60	6 140	368 400	24 893 747
CEDEAR STARBUCKS	60	8 950	537 000	13 889 243
CEDEAR APPLIED MATERIALS INC ESC / 8070 / AMAT	60	38 900	2 334 000	-

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

**ANEXO C
(continuación)**

Inversiones en acciones y otros valores negociables

Denominación	31/12/2024			31/12/2023
	VN	Cotización	Importe	
Activo Corriente				
Acciones en moneda local (cont.)				
CEDEAR WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	3 948	3 695	14 587 860	22 030 125
DJNJ3 - CEDEAR JOHNSON & JOHNSON ADR VTO 2029	90	1 300	117 000	-
SE - CEDEAR SEA LTD	1 472	3 960	5 829 120	24 350 503
AAL - CEDEAR AMERICAN AIRLINES GROUP INC	40	10 475	419 000	10 082 831
LRCX - CEDEAR LAM RESEARCH CORP	13 776	1 515	20 870 640	20 044 532
MU - CEDEAR MICRON TECHNOLOGY INC	150	20 400	3 060 004	1 444 252
CEDEAR THE BOEING COMPANY ESCRIT				41 783 544
CEDEAR MCDONALDSS CORPORATION ESCRIT				79 927 997
CEDEAR BUNGE LIMITED				10 691 377
CEDEAR INTER BUSINESS MACHINES (IBM)ESCRIT				21 171 704
CEDEAR MERCK & CO.INC ESCRIT				51 171 622
PG				23 614 832
CAT				1 243 517
CEDEAR EXXON MOBIL CORPORATION				27 526 520
CEDEAR GENERAL ELECTRIC COMPANY ESC				42 288 616
BCS				99 124
ADR EDN				203 847 223
ADR AAPL				366 734 835
CEDEAR KIMBERLY CLARK CORPOTAION ESC				21 388 319
CEDEAR TOYOTA MOTOR CORPORATION				389 835
CEDEAR UNION PACIFIC CORP				21 804 236
CEDEAR HALLIBURTON CO				23 857 242
CEDEAR HONDA MOT				2 388 928
CEDEAR PHILLIPS 66				20 650 420
CEDEAR COEUR DALENE MINES				1 072 468
CEDEAR ADOBE SYSTEMS INCORPORATED				19 129 304
XLF - CEDEAR THE SELECT SECTOR FINANCIAL				45 514 253
ARKK - CEDEAR ARK INNOVATION				41 695 049
NIO - CEDEAR NIO INC				193 354 450
GM - CEDEAR GENERAL MOTORS CO				5 227 588
EA - CEDEAR ELECTRONIC ARTS INC				21 122 641
DOW - CEDEAR DOW INC				3 493 277
LLY - CEDEAR ELI LILLY AND COMPANY ESC				1 235 626
Inversion en Soc Beats	195 000	1 029	200 655 000	-
Subtotal acciones en moneda local			10.274.133.761	11.198.148.599
Acciones en moneda extranjera				
ADR LOMA	6 000	12 410	74 458 440	74 614 187
ATGS	2 000	30 428	60 855 060	-
ADR GALI	3 500	64 642	226 246 230	105 988 453
ADR PAM	195	90 305	17 609 483	16 937 105
ADR YPF	1 000	43 599	43 598 730	-
ADR BMA	2 900	100 142	290 412 612	145 983 517
ADR TEO	4 200	13 079	54 930 078	52 671 933
CEDEAR MELI	61	1 771 732	108 075 664	-
CEPU E	4 000	15 137	60 546 360	-
(SUPV) DTC	3 456	15 569	53 805 669	24 610 685
ADR VISTA OIL & GAS SAB DE CV	2 848	55 659	158 515 721	-
NIKE INC (NKE)	5	76 815	384 074	30 278 258
ADR GOLDMAN SACHS GROUP (GS)	1	590 183	590 183	16 915 794
ADVANCED MICRODEVICES SIN OFERTA PUBLICA	17	125 991	2 141 843	258 554
SPY E - S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	80	605 608	48 448 613	-
ETHE E - GRAYSCALE ETHEREUM TR ETH (ETHE)	4 000	29 280	117 120 780	-
LRCX E - LAM RESEARCH CORP (LRCX)	950	74 242	70 530 233	-
SI E - SILVERGATE BANCORP (SI)	76	525	39 884	39 991
JMIA E - ADR JUMIA TECHNOLOGIES AG (JMIA)	167	4 034	673 625	-
TTWO E - TAKE 2 INTERACTIVE SOFTWARE (TTWO)	100	189 892	18 989 166	-
GRAYSCALE BITCOIN TR B (GBTC)	6 000	76 794	460 765 620	-
CEDEAR LOCKHEED MARTIN CORP ESC				21 075 686
AXP E				14 786 553
JPM E				15 812 630
BABA E				407 852

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

**ANEXO C
(continuación)**

Inversiones en acciones y otros valores negociables

Denominación	31/12/2024			31/12/2023
	VN	Cotización	Importe	
Activo corriente				
Acciones en moneda extranjera (cont.)				
VZ E				3 173 997
ADR DIAGEO PLC SPONSORED (DEO)				255 484
ADR FOMENTO ECONOMICO MEXICO (FMX)				17 604 581
ADR BARRICK GOLD CORP (ABX)				9 931 317
ADR THE COCA COLA COMPANY (KO)				66 978 494
CEDEAR TESLA, INC				19 148 740
CEDEAR NOVARTIS AG ADR				4 421 120
ADR BAIDU INC (BIDU)				23 603 569
CEDEAR SALESFORCE COM. INC				4 453 928
SNE - CEDEAR SONY				2 814 429
CEDEAR NETFLIX, INC				23 592 337
CEDEAR FEDEX CORPORATION				2 673 321
DE - CEDEAR DEERE & COMPANY ESC				19 451 257
EBAY E - EBAY INC				17 290 917
CITI GROUP INC (CZZZZ) S OF				8 932 234
CEDEAR VISA INC				9 975 125
CEDEAR ADVANCED MICRO DEVICES, INC.				1 446 173
CEDEAR BROADCOM INC				42 803 619
CEDEAR ANALOG DEVICES INC ESC				20 986 970
CEDEAR BIOGEN INC / 8471 / BIIB				543 750
CEDEAR SPOTIFY TECHNOLOGY / 8547 / SPOT				20 519 122
CEDEAR FREEPORT MCMORAN / 8434 / FCX				25 660 364
CEDEAR ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC / 8543 / ZM				19 024 205
CEDEAR PEPSICO INC ESC				58 121 434
CEDEAR ABBVIE INC				43 964 566
CEDEAR SA-P AKTIENGESELLSCHAFT ADR				21 299 896
CEDEAR BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR				47 118 300
CEDEAR ORACLE CORPORATION ESC				16 485 626
BP E - ADR BP PLC (BP)				15 398 516
AIG E - American International Group Inc (AIG)				52 404 890
ABT E - ABBOTT LABORATORIES COM (ABT)				193 060
DOCU E - DOCUSIGN INC (DOCU)				208 548
NMR E - Nomura Holdings Inc ADR (NMR)				15 821
UNH E - UNITEDHEALTH GROUP INC (UNH)				10 157 580
QQQ E - ETF INVESCO QQQ (QQQ)				39 505 879
XLE E - CEF SELECT SECTOR SPDR ENERGY (XLE)				239 578 631
DIA E - SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVGE ETF TRUST (DIA)				130 214 298
COIN - CEDEAR COINBASE GLOBAL INC				74 227 119
XP - CEDEAR XP INC				21 261 570
F - CEDEAR FORD MOTOR CO				19 375 238
OXY - CEDEAR OCCIDENTAL PETROLEUM CORP				28 193 470
UBER - CEDEAR UBER TECHNOLOGIES INC				21 542 223
BITF - CEDEAR BITFARMS LTD				56 700 184
HUT - CEDEAR HUT 8 MINING CORP				5 148 703
JMIA - CEDEAR JUMIA TECHNOLOGIES AG				17 858 758
RBLX - CEDEAR ROBLOX CORP				20 877 434
UAL - CEDEAR UNITED AIRLINES HOLDINGS INC				20 388 165
UPST - CEDEAR UPSTART HOLDINGS INC				35 543 847
MOS - CEDEAR THE MOSAIC CO				24 020 689
MSTR - CEDEAR MICROSTRATEGY INC				51 267 046
ABNB - CEDEAR AIRBNB INC				22 760 001
AMX E - AMERICA MOVIL-SPN ADR (AMX)				52 266 203
Subtotal acciones en moneda extranjera			1.868.738.068	2.031.763.946
Titulos públicos en moneda local				
DICP	1 500 000	365	546 750 000	-
TVPY	1 077 023	37	39 742 149	27 061 212
TVPP	502 350 593	0	138 548 294	17 035 693
TVPA	26 425 666	25	655 356 517	1 074 338 139
TVY0	2 333 438	25	58 335 950	15 244 138
TVPE	6	100	600	732
CO21D	6 308 531	401	2 530 894 318	-
SA24D	58 000	893	51 794 000	-
BONO PCIA CHUBUT 7,75% V 26/07/2016	673 000	652	438 825 269	-
CO26	448	320	143 315	58 786
NDT25 - BONO PROV NEUQUEN REGS VT 27/10/2030	444 348	977	434 083 561	12 423 415
TX26 - BONO DEL TESORO BONCER 2% \$ 2026	131 562 044	17	2 207 611 098	-
T2X5 - BONO TESORO \$ AJ CER 4,25% V 14/02/25	987 138 419	6	6 261 418 992	-
BONO PCIA BSAS \$ CANC DE DEUDA V27/02/25	252 944 345	0	63 008 436	23 053 002
TZXD5 - BONO DEL TESORO NACIONAL VTO 15/12/2025	1 862 112 052	2	3 230 764 410	-

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

**ANEXO C
(continuación)**

Inversiones en acciones y otros valores negociables

Denominación	31/12/2024			31/12/2023
	VN	Cotización	Importe	
Activo corriente				
Títulos públicos en moneda local (cont.)				
TZXD6 - BONO DEL TESORO NACIONAL VO 15/12/2026	1 200 000 000	2	1 881 600 000	-
TZXD7 - BONO DEL TESORO NACIONAL VTO 15/12/2027	592 851 820	1	845 110 269	-
BONO CANC PROV BS AS V 06/12/24 \$ CG	35 477 272	1	31 219 999	-
S28F5 - LT REP ARGENTINA CAP \$ V28/02/25	132 012 522	1	197 820 764	-
LT REP ARGENTINA CAP \$ V31/03/25	1 000 000 000	1	1 431 900 000	-
LETRAS DEL TESORO CAP \$ V28/04/25	703 532 049	1	829 323 579	-
LETRAS DEL TESORO CAP \$ V31/07/25	400 171 284	1	497 012 735	-
LETRAS DEL TESORO CAP \$ V30/09/25	51 502 693	1	66 386 971	-
T15D5 - BONO TESORO NACIONAL V15/12/25 \$ CG	6 498 931 298	1	8 494 103 206	-
BONO TESORO NACI CAP V17/10/2025 \$ CG	1 041 691 898	1	1 319 823 635	-
TZX06 - BONO DEL TESORO NACIONAL EN PESOS CERO CUPÓN CON AJUSTE POR CER	1 345 571 675	1	1 216 396 794	-
T13F6 - BONO DEL TESORO NACIONAL CAPITALIZABLE EN PESOS VTO 13/02/2026	6 087 735 849	1	6 547 359 906	-
GD30 - BONOS REP. ARG US\$ STEP UP V.09/07/30	884 792	889	786 314 650	-
AL30 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	9 510 204	881	8 373 734 622	-
GD29 - BONOS REP. ARG US\$ 1% STEP UP V09/07/29	75 863	993	75 331 959	-
AE38 - BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	1 482 120	866	1 284 108 768	9 624 682 283
GD38 - BONOS REP. ARG US\$ STEP UP V.09/01/38	1 335 312	865	1 155 044 880	-
GD41 - BONOS REP. ARG US\$ STEP UP V.09/07/41	2 290 566	771	1 765 110 160	8 225 906 379
PM129 - BONO PCIA MENDOZA REGS 2 75% V.19/11/29	3 000 000	792	2 374 800 000	-
BA37 - BONO PCIA BS AS REGS NEW US\$ 2037 A	4 322 660	790	3 414 901 400	-
BPOA7 - BOPREAL S 1 A VTO31/10/27 US\$ CG	29 161 953	1 125	32 795 532 344	-
BPOC7 - BOPREAL S 1 C VTO31/10/27 US\$ CG	14 058 944	1 053	14 805 473 926	-
BPOD7 - BOPREAL S 1 D VTO31/10/27 US\$ CG	989 290	1 055	1 043 700 950	-
BPOB7 - BOPREAL S 1 B VTO31/10/27 US\$ CG	15 700 174	1 069	16 775 635 919	-
BPY26 - BOPREAL S 3 VTO31/05/26 US\$ CG	612 200	1 109	678 929 800	-
BDC24	-	-	-	118 408 972
TX28 - BONOS DEL TESORO BONCER 2 25% \$ 2028	-	-	-	2 675 131
T2X4 - BONOS REP ARG AJ CER VT 26/07/24 \$ C G	-	-	-	44 541 242
RNL1C - LETRAS DEL TESORO DE LA PROVINCIA DE RIO NEGRO SERIE IV	-	-	-	450 378 734
X18E4 - LETRA DEL TESORO NACIONAL EN PESOS AJUSTADA POR CER A DTO A 157 DIAS	-	-	-	807 246 121
Subtotal títulos públicos en moneda local			125.343.954.145	20.443.053.979
Títulos públicos en moneda extranjera				
TPI FID PPP RED AUTOP GRUPO 2 US\$ C G (Cod CV 42373)	3 500 000	306	1 072 526 700	920 837 997
ON AA2000 REGS 8,5% V 01/08/2031 (REGS)	920 007	1 111	1 021 948 836	-
TPI FID PPP RARS CORREDOR VIAL C GI US\$ REPUBLICA ORIENTAL DEL S 75 28OCT34	27 696 000	218	6 029 714 855	9 914 355 769
VENEZUELA GOVERNMENT 12 75 23 DFLT	26 282	1 070	28 117 291	-
SURINAME GOVERNMENT IN 7 95 15JUL33	100 000	163	16 308 621	-
PARAGUAY GOVERNMENT 5 85000 21/08/33	650 000	952	619 107 626	-
US Treasury BILL 4 5 11/30/24	963 000	1 036	997 486 937	-
AL29 - BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	-	-	-	6 334 234 877
FECORP - FRONTERA ENERGY CORP 7 875 21JUN28	-	-	-	816
TDA24 - BONO DE LA NACIÓN ARGENTINA EN MONEDA DUAL VTO 30/04/2024	-	-	-	535 843 892
US TREASURY BILL ZCP V 18/04/24	-	-	-	499 985
EL SALVADOR GOVERNMENT 5 875 30/01/25	-	-	-	15 540 455 704
US TREASURY BILL ZCP V 04/01/24 US\$	-	-	-	1 031 031 383
US TREASURY BILL ZCP V 08/02/24	-	-	-	17 524 687 171
T BILLS B 0 19/03/24	-	-	-	13 947 485 879
T BILLS B 0 23/05/24	-	-	-	1 733 473 145
T 1 5 10/31/24	-	-	-	322 419 792
Treasury Bills 30/05/24	-	-	-	17 120 044 645
CO21D BONO P. CORDOBA 144A V 10/12/2025	-	-	-	34 327 086 556
US TREASURY BILL 30/04/24	-	-	-	590 928 929
	-	-	-	1 047 684 585
Subtotal títulos públicos en moneda extranjera			9.785.210.866	120.891.071.125
Obligaciones negociables en moneda local				
VP00P	4 000 000	0	4	9
ON YPF CL 53 21/07/2027	132 000	1 191	157 234 440	1 225 827 215
ON IMPSA CL 7 V 30/12/36 US\$ C G	26 050	0	-	-
DRSEO - ON SURCOS S A SERIE XIII	10 000 000	1	7 120 000	-
ON BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CLASE 25	1 000 000 000	1	1 055 200 000	-

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

**ANEXO C
(continuación)**

Inversiones en acciones y otros valores negociables

Denominación	31/12/2024			31/12/2023
	VN	Cotización	Importe	
Activo corriente				
Obligaciones negociables en moneda local (cont.)				
YCA60	55 000	1 240	68 200 000	384 670 737
YMICIO - ON YPF S.A. REGS 2,5% V 30/06/2029 (DTC)	31 550	1 250	39 437 500	509 652 440
PNDCO - PAN AMERICAN ENERGY CL 12	479 000	1 243	595 397 000	-
CLSIO - ON CLISA REGS 25/07/2027	1 306 720	469	612 786 344	8 747 039 343
TBC60 - ON CT BARRAGAN CLASE 6	1 099 643	1 004	1 104 519 147	-
RCCIO - ON ARCOR REGS 8 25% V 09/10/2027	902 727	1 060	956 890 620	-
IRCGO - ON IRSA CL 15	103	1 224	126 103	-
OTSIO - ON OILTANKING EBYTEM SERIE 1 - DOLAR LINK	550 000	933	513 150 000	-
IRCIO - ON IRSA INVERSIONES Y REPRESENTACIONES CLASE 17	77 757	1 180	91 753 260	-
CP320 - ON CGC CLASE 32	1 000 000	1 180	1 179 500 000	-
CEPUB - ON Central Puerto Clase B	298 000	1 201	357 898 000	4 925 914 513
RZ9AO - ON RIZOBACTER SERIE 9 CLASE A	500 000	810	405 000 000	-
HJCEO - ON JOHN DEERE CREDIT COMPAÑIA FINANCIERA CL 13	1 027 768	980	1 007 212 640	-
CACAO - ON CAPEX CLASE CL 10	2 650 000	810	2 146 414 670	-
SNAAO - ON S.A. SAN MIGUEL SERIE 10 CLASE A	489 776	895	438 349 520	-
MIC20 - ON MIRGOR CLASE 2	1 850 000	1 089	2 014 987 329	-
ON PYME CNV GARANTIZADA NAVARRO SERIE 1	253 628	986	249 999 699	-
ON MINERA EXAR CLASE 1	1 078 719	1 190	1 283 675 610	-
LIC60 - ON LIPSA CLASE 6	156 378	1 157	180 929 346	-
BPCIO - ON BANCO SUPERVIELLE CLASE 1	684 851	1 140	780 730 140	-
TLCHO - ON TELECOM ARGENTINA CLASE 16	112 963	983	111 042 629	-
PNRCO - ON PAN AMERICAN ENERGY S L	99 810	779	77 751 990	-
SUCURSAL ARGENTINA CLASE 26				
VSCMO - ON VISTA ENERGY ARGENTINA CLASE 21	89 248	800	71 383 518	-
LECAO - ON ALBANESI ENERGIA S.A. CLASE 10	1 674	883	1 478 142	1 932 042
PNUCO - ON PAN AMERICAN ENERGY S L	81 044	1 330	107 788 520	-
CS440 - ON CRESUD S.A.C.I.F.A. SERIE 28 CL 44	1 000 000	1 199	1 198 800 000	-
LOC30 - ON LOMA NEGRA COMPAÑIA INDUSTRIAL ARGENTINA CLASE 3	93	1 220	113 460	213 464 973
PQCOO - ON PETROQUIMICA COMODORO RIVADAVIA "CLASE O"	52 000	829	43 098 913	-
PNWCO - ON PAN AMERICAN ENERGY S L ARGENTINA CL 30	21 036	1 112	23 392 032	-
TLCLO - ON TELECOM S.A. CLASE 20	1 000 000	1 061	1 060 657 400	-
PQCQO - ON PETROQUIMICA COMODORO RIVADAVIA CLASE Q	1 005 311	848	852 738 297	-
CS460 - ON CRESUD S.A.C.I.F.A. SERIE 30 CLASE 46	900 718	950	855 682 100	-
PECDO - ON PETROLERA ACONCAGUA ENERGIA CL 12	500 000	909	454 648 050	-
TSC30 - TRANSPORTADORA DE G 8 5 VTO 24/07/31	3 117 000	1 292	4 028 410 800	-
STCEO - ON Grupo ST S.A. Clase 13	787 221	1 200	944 665 200	-
BYC20				1 485 321 693
AECAO				1 628 035 669
RA310				158 667 519
CAC20				14 481 281
YCANO - ON YPF ADIC CL CL 54 7%				3 143 005 499
TSC20				9 687 432 731
AEC20 - ON AES REGS 9.5% V30/08/2027				4 050 479 906
Subtotal Obligaciones negociables en moneda local			25.078.162.423	36.175.925.570
Obligaciones negociables en moneda extranjera				
ON TELECOM CLASE 23	4 878 000	1 032	5 034 520 386	-
YMCEO - ON YPF SA 8,5% V 23/03/2025	7 731 000	153	1 180 971 566	2 179 187 786
BACAO	37 000	1 018	37 650 907	848 272 373
MGC10	3 427 000	1 061	3 634 995 596	1 493 073 938
MGC30 - ON PAMPA ENERGIA REGS 9,125% V 15/04/29	8 052 000	1 082	8 712 211 662	136 126 221
TLCSO - ON TELECOM ARG SA 8,5% V 06/08/2025	2 340 000	369	863 217 810	461 127 547
AERIO - ON AEROP ARG 2000 SA 6 875 % V01/02/27	160 000	394	63 007 860	744 634 096
ON ATENTO LUXCO 1 REGS 8% V 02/10/26	884 000	6	5 002 998	2 031 176
GNCXO - ON GENNEIA SA REGS 8,75% V 02/09/2027	1 574 355	659	1 036 807 229	-
ON CREDIVALORES REGS 8,875% V 07/02/2025	535 000	72	38 536 050	583 064 096
ACU PETROLEO LUXEMBOURG 7.5 13JUL35	500 000	992	496 245 540	-
ON CIMPOR FINAN V 17/07/24 USS C G	473 000	512	242 049 231	-
ON MC BRAZIL DOWNSTREAM 7.25% V30/06/31	1 000 000	793	792 865 080	-
ON ANDRADE GUTIERREZ INTER 9.0 28DEC29	783 301	329	257 522 345	500 270 398
ECUADOR GOVERNMENT INTE 2.5 31JUL35	1 024 505	610	624 960 119	7 220 296
ON SCC POWER PLC 4% V 17/05/32 USS	159 867	207	33 020 173	47 096 455

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

**ANEXO C
(continuación)**

Inversiones en acciones y otros valores negociables

Denominación	31/12/2024			31/12/2023
	VN	Cotización	Importe	
Activo corriente				
Obligaciones negociables en moneda extranjera (cont.)				
ON LOMA NEGRA 4 V02/05/26	228	1 048	238 835	-
C&W SENIOR FINANCI/144A 15/09/27	100 000	1 054	105 420 021	-
AEGEA FINANCE SARL 9 00000 20/01/31	500 000	1 091	545 570 655	-
C A LA ELECTRICIDA 8 50000 10/04/18	100 000	51	5 145 000	-
ECOPETROL/SECRES 5 87500 28/05/45	2 000	719	1 437 122	-
ON MercadoLibre, 3 125% 14jan2031 - ON MELI 31:8 01/14/31	68 000	904	61 503 989	-
BANCO DE GALICIA Y BS AS 7 75% VTO 10/10/28	523 929	1 091	571 470 317	-
YFCJO - ON YPF ENERGIA ELEREGS 7 875% V 16/10/32	5 750 000	1 049	6 029 168 250	-
ON PETROQUÍMICA COMODORO RIVADAVIA CLASE R	667 483	988	659 366 407	-
ON EDENOR 9 75% 24/10/30	35	1 122	39 256	-
TTC90 - ON TECPETROL CLASE 9	1 904 119	1 078	2 052 407 027	-
EMBRAER NETHERLANDS FIN 7 0 28JUL30	300 000	1 098	329 416 857	-
OTS30 - ON OILTANKING EBYTEM SERIE III	32 478	1 039	33 754 061	-
La Tahona Desarrollos SA 8 2500 29/10/2031	324 000	1 041	337 298 067	-
ON BCO GALICIA CL 17 V 30/04/25 USS CG	6 817 810	1 050	7 159 344 783	-
ON CNH INDUSTRIAL CAPITAL ARGENTINA CLASE 8	3 000 000	1 029	3 087 000 000	-
PN360 - ON PAN AMERICAN ENERGY S L SUCURSAL ARGENTINA CLASE 36	3 020 893	1 060	3 201 753 864	-
PN370 - ON PAN AMERICAN ENERGY S L SUCURSAL ARGENTINA CLASE 37	1 699 593	1 029	1 748 881 197	-
ON ECOPETROL S A 8 875 13JAN33	45 000	1 091	49 073 113	-
ON TARIETA NARANJA CLASE 63	18 230 064	1 044	19 040 116 894	-
ON MSU ENERGY CL 12 SERIE B	603 884	1 049	633 513 870	-
ON LA TAHONA - DISTRIBUTIVA	740 000	1 029	761 460 000	-
ON LA TAHONA - ACUMULATIVA	14 776 000	1 029	15 204 504 000	-
ON PLAZA LOGÍSTICA CLASE 15	924 461	1 029	951 270 369	-
ON MASTELLONE HERMANOS CLASE 1	91 384	1 020	93 216 039	-
ON VISTA ENERGY ARGENTINA S A U Clase XXVII Vto 10/12/35	13 430 000	1 055	14 164 956 750	-
ON PAMPA ENERGIA SA 7 875 16DEC34	8 279 000	1 055	8 732 068 275	-
C&W SENIOR FINANCI/REGS 15/09/27	150 000	1 051	157 609 872	-
DOMINICAN REPUBLIC VAR 03/02/33	25 000 000	22	538 938 750	-
INTERNATIONAL AIRPORT 12 0 15/03/33	1 000 000	1 054	1 053 809 190	-
PEMEX 6 49 23/01/2027	200 000	1 008	201 665 478	338 507 064
ON BNP PARIBAS SA 0 0 25AUG25	200 000	833	166 615 680	367 949 324
OTS20 - ON OILTANKING EBYTEM SERIE 2	210 427	1 078	226 814 529	-
PNXCO - ON PAN AMERICAN ENERGY 8 5 % 30/04/32	2 798 000	1 141	3 192 968 478	-
VSCPO - ON VISTA ENERGY ARGENTINA CLASE 24	58 835	1 109	65 233 159	-
RAC60 - ON RAGHSA SOCIEDAD ANÓNIMA CL 6	3 200 000	1 008	3 226 944 000	-
MSSFO - ON MSU S A SERIE 14	1 083 987	1 048	1 135 500 230	-
YPF31 - ON YPF CL 31	77 015	1 110	85 469 437	-
ON PAN AMERICAN ENERGY CL 35	13 634 120	1 045	14 246 966 877	-
YPCUO - ON YPF SA REG 2 CL 28 8,75% VT 4/4/2024				-
YPF SA 8 5 % 26/06/2029				42 854 837
YFC20 - ON YPF CL 2 USS 10% V 25/07/2026				1 618 889 923
TLCIO - ON TELECOM ARGENTINA 8% V 18/07/2026				275 548 295
YMCHO - ON YPF S A REGS 4% V 12/02/2026 (DTC)				2 795 649 449
HIC70 - ON JOHN DEERE CLASE 7				156 096 017
FRICON 7 7 07/21/28				38 494 986
SNS70 - ON S A SAN MIGUEL A G I C 1 Y F SERIE VII				168 307 086
IRCFO - ON IRSA REGS 8 75% V 22/06/2028				29 437
PNMCO - ON PAN AMERICAN REGS 7 25% V 21/07/2025				196 318 908
TOTAL PLAY TELECOMUNI 6 375 20SEP28				260 663 062
ON FRIGORIFICO 7 7% V 21/07/28 USS CG				69 509 588
ON COMISION FEDERAL DE EL 4 05 20MAR50				191 258 052
YMCQO - ON YPF S A CLASE 25				612 506 356
LOC20 - ON LOMA NEGRA CIA INDUSTRIAL ARGENTINA CLASE 2				293 863 904
ON SCC POWER PLC 8% 31/12/28 USS				2 155 424 385
LMS70 - ON ALUAR SERIE 7				5 540 962 063
TLCKO - ON TELECOM ARGENTINA S A CLASE 19				1 306 904 999
REP OF ECUADOR NOTE 0,5% V 31/07/2040				32 984 907
				16 913 663

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

**ANEXO C
(continuación)**

Inversiones en acciones y otros valores negociables

Denominación	31/12/2024			31/12/2023
	VN	Cotización	Importe	
Activo corriente				
Obligaciones negociables en moneda extranjera (cont.)				
PNVCO - ON PAN AMERICAN ENERGY S L				69 600 576
SUCURSAL ARG				
BALANZ BALANCED LSERIES DAC 0 0 08NOV23	2 775 000	1 146	3 180 428 055	
Fondo				
Subtotal obligaciones negociables en moneda extranjera			136.091.943.305	23.551.341.263
Fondos comunes de inversión en moneda local				
Fondo Balanz Capital R Fija Publica Clase D	939 902 072	5,71	5 363 442 144	17 831 022 430
Fondo Balanz Money Market - Clase D	5 121 584 506	8,38	42 900 000 000	2 206 554 300
Fondo BALANZ INFRA Case D	581 960 664	2,47	1 437 457 388	-
Fondo BIND IAM Ahorro Pesos	167 328 220	33,56	5 615 196 057	3 273 769 926
Fondo Balanz Performance II - Clase D	3 142 032 739	8,81	27 685 707 276	-
Fondo Balanz Performance VI Clase A	1 000 175 680	0,98	979 039 968	-
Fondo Balanz Capital Acciones Clase D				1 983 493 570
Fondo Balanz Capital R Fija Publica Clase A				36 746 256
Fondo Balanz Money Market - Clase A				7 158 369
Fondo Balanz Money Market - Clase B				27 298 333
Fondo Balanz Money Market - Clase C				3 860 992 905
Fondo Balanz Desarrollo FCI Clase B				12 241 235 495
Subtotal Fondos Comunes de inversión en moneda local			83.980.842.833	41.468.271.584
Fondos comunes de inversión en moneda extranjera				
Balanz Money Market USD - Clase A / MMUSD A	1 000 000	1 031	1 030 649 487	-
Balanz Money Market USD - Clase B / MMUSD	5 999 338	1 031	6 183 442 676	-
Balanz Capital Estrategia III USD - Clase A	2 000 000	1 006	2 011 851 408	-
NEUBERGER BERMAN IF-GL THEMAT EQ (I)				1 979 788 418
Fondo SCHRODER INTL SEL-GL ENR TR(C)USD				1 460 080 053
Fondo FRANKLIN TEMPL -TECHNOLOGY(A)ACC				1 821 429 693
Fondo NEUBERGER BERMAN IF- GLOB THEM EQ (A)				49 007 120
Subtotal Fondos comunes de inversión en moneda extranjera			9.225.943.571	5.310.305.284
Fideicomisos financieros en moneda local				
CI02Q - CP FF CITES 1 US\$ CG / 54819	1 000 000	185	185 000 000	402 862 711
Fideicomiso Fonde Administración CL B	5 000 000	3	12 882 200	20 833 011
FF INDIVIDUAL MILAIRES - VRD	1 967 000	1295	2 547 048 630	-
Subtotal fideicomisos financieros			2.744.930.830	423.695.722
Cheques de pago diferido				
#UMV250250015			305 456 736	-
#UMV290150035			306 960 577	-
#UMV180350032			202 662 797	-
#UMV260350031			301 902 985	-
#UMV180350033			305 519 029	-
#UMV250250016			306 361 026	-
#UMV040450051			254 935 643	-
#UMV050250079			306 873 262	-
#UMV190250026			307 657 048	-
#UMV181150027			288 889 514	-
#UMV200260001			425 193 088	-
#UMV200560001			371 632 236	-
#UMV110640002				526 193 141
#UMV261140023				1 753 977 137
#UMV261140022				1 753 977 137
#UMV261140021				1 753 977 137
#UMV261140020				1 753 977 137
#UMV151040023				3 507 954 275
#UMV221040006				3 507 954 275
#UMV130840014				3 507 954 275
#UMV070240014				1 753 977 137
#UMV270240041				438 494 284
#UMV030940012				876 988 569
#UMV081050020				876 988 569
#UMV140640021				14 908 805 668
#UMV220740030				876 988 569
#UMV240640033				876 988 569
#UMV270840009				876 988 569
#UMV151040015				1 753 977 137
#UMV151040016				1 753 977 137
#UMV151040017				1 753 977 137
#UMV151040018				1 753 977 137
#UMV140550027				1 753 977 137
#UMV100940028				1 753 977 137
#UMV170740031				3 507 954 275
#UMV050340004				1 753 977 137
#UMV260340008				1 753 977 137

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

**ANEXO C
(continuación)**

Inversiones en acciones y otros valores negociables

Denominación	31/12/2024			31/12/2023
	VN	Cotización	Importe	
Activo corriente				
Cheques de pago diferido (cont) :				
#UMV240440020				1 753 977 137
#UMV151040020				5 261 931 432
#UMV131240023				1 753 977 137
#UMV240440019				1 753 977 137
#UMV170440031				1 753 977 137
#UMV151040019				1 753 977 137
#UMV080840025				1 753 977 137
#UMV180640004				1 753 977 137
#UMV161040014				1 753 977 137
#UMV181240021				1 753 977 137
#UMV201140023				1 753 977 137
#UMV300640109				1 753 977 137
#UMV310740137				8 769 885 687
#UMV301140096				8 769 885 687
#UMV040640042				876 988 569
#UMV040840025				1 227 783 996
#UMV090840056				245 556 799
#UMV200740029				245 556 799
#UMV250740051				245 556 799
#UMV300740019				245 556 799
#UMV180440022				245 556 799
#UMV260440031				438 494 284
#UMV150540079				438 494 284
#UMV300940015				438 494 284
#UMV140540004				1 753 977 137
#UMV280540004				526 193 141
#UMV250640003				526 193 141
Subtotal de cheques de pago diferido			3.684.043.941	105.414.025.967
LEBACS Moneda nacional				
S17E5 - LETRA DEL TESORO NACIONAL CAPITALIZABLE EN PESOS A 189 DIAS	965 326 953	1,29	1 248 457 348	-
Subtotal de LEBACS moneda nacional			1.248.457.348	-
Total acciones y otros valores negociables corrientes			409.326.361.091	366.907.603.019
Activo no corriente				
Aportes SGR			424 658 252	38 931 383
Total no corriente			424.658.252	38.931.383
Total acciones y otros valores negociables			409.751.019.343	366.946.534.402

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.804.239

Presentado en forma comparativa

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

ANEXO G

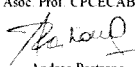
Activos y Pasivos en moneda extranjera

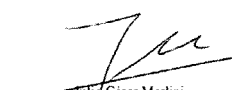
Rubro	31/12/2024				31/12/2023
	Clase de moneda extranjera	Cantidad equivalente en moneda extranjera	Tipo de cambio	Importe	
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Efectivo	U\$\$	30.408	1029	31.290.130	5.872.824
Efectivo	Euro	895	1068,62	956.412	1.733.383
Bancos	U\$\$	58.479.812	1029	60.175.726.947	295.468.385.077
Bancos	Euro	20.222	1068,62	21.609.720	32.335.878
Inversiones					
Acciones	U\$\$	1.816.072	1029	1.868.738.068	2.031.763.946
Títulos públicos	U\$\$	9.509.437	1029	9.785.210.866	120.891.071.125
Fondos Comunes de inversión	U\$\$	8.965.932	1029	9.225.943.571	5.310.305.284
Obligaciones negociables	U\$\$	132.256.505	1029	136.091.943.305	23.551.341.263
Fideicomisos financieros	U\$\$	-		-	423.695.722
Cheques de pago diferido	U\$\$	3.580.218	1029	3.684.043.941	105.414.025.967
Créditos comerciales					
Comitentes	U\$\$	18.930.330	1029	19.479.309.250	5.598.457.449
Comitentes	Euro	0	1068,62	477	-
BYMA	U\$\$	12.228.511	1029	12.583.137.406	82.107.244.941
BYMA	Euro	1.067.280	1068,62	1.140.512.605	-
Dólares Rofex	U\$\$	30.439.395	1029	31.322.137.649	35.180.598.409
MAE	U\$\$	1	1029	885	1.490
Cuentas por cobrar	U\$\$	200.516	1029	206.330.830	120.153.642
Créditos con partes relacionadas	U\$\$	32.720	1029,00	33.668.888	-
Intereses a cobrar	U\$\$	2.613	1029,00	2.688.777	-
Otros créditos					
Otros anticipos	U\$\$	2.894.246	1029	2.978.179.438	-
Anticipos a proveedores	U\$\$	7.856	1029	8.083.402	-
Total del activo corriente				288.639.512.567	676.136.986.400
Activo no corriente					
Otros créditos					
Depósitos en garantía	U\$\$	71.115	1029	73.177.335	124.734.085
Total del activo no corriente				73.177.335	124.734.085
Total del Activo				288.712.689.902	676.261.720.485

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

Ernesto Sanguinetti
Síndico
Abogado
Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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


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

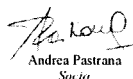
(expresados en pesos en moneda homogénea– Ver nota 3)

ANEXO G
(continuación)

Activos y Pasivos en moneda extranjera

Rubro	31/12/2024				31/12/2023
	Clase de moneda extranjera	Cantidad equivalente en moneda extranjera	Tipo de cambio	Importe	
Pasivo					
Pasivo corriente					
Deudas Comerciales					
Comitentes	U\$S	313.787.529	1032	323.828.729.906	389.279.316.218
Comitentes	Euro	13.706	1074,31	14.724.191	22.945.131
Comitentes con partes relacionadas	U\$S	50.594	1032	52.212.668	-
BYMA	U\$S	762.058	1032	786.444.201	10.060.060.665
Proveedores	U\$S	179	1032	184.243	25.512.642
Deudas financieras					
Obligaciones negociables	U\$S	412.327	1032	425.521.795	-
Total pasivo corriente				325.107.817.004	399.387.834.656
Pasivo no corriente					
Deudas financieras					
Obligaciones negociables	U\$S	34.900.700	1032	36.017.521.937	-
Total pasivo no corriente				36.017.521.937	-
Total pasivo				361.125.338.941	399.387.834.656

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

Ernesto Sangunetti
Sindico
AbogadoVéase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

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

(expresados en pesos en moneda homogénea- Ver nota 3)

ANEXO H

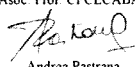
Información requerida por el art. 64 inc. 1b) de la Ley N° 19.550
Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

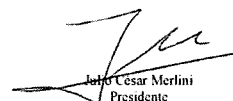
Concepto	31/12/2024			31/12/2023
	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total	Total
Sueldos y cargas sociales	79.062.903.646	19.513.442.671	98.576.346.317	97.027.757.821
Honorarios por servicios	24.135.534.994	2.798.170.646	26.933.705.640	20.683.797.768
Impuestos, tasas y contribuciones	9.018.563.738	3.865.098.745	12.883.662.483	13.528.807.392
Gastos de marketing y publicidad	7.117.097.308	3.050.184.560	10.167.281.868	8.455.250.968
Gastos bancarios	3.637.391.771	1.558.882.188	5.196.273.959	2.214.436.557
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo y amortizaciones de activos intangibles	2.470.107.979	1.058.617.727	3.528.725.706	2.903.328.833
Comisiones y derechos por operaciones	1.295.691.046	555.296.162	1.850.987.208	2.285.189.506
Mantenimiento y limpieza	1.130.341.745	484.432.176	1.614.773.921	2.058.691.551
Alquiler y expensas	412.900.458	176.957.339	589.857.797	328.249.998
Honorarios a directores	328.378.314	140.733.563	469.111.877	642.924.918
Telecomunicaciones	180.743.345	77.461.433	258.204.778	295.049.258
Indemnizaciones	12.131.861	28.307.676	40.439.537	32.132.171
Papelera y Útiles	7.739.434	3.316.900	11.056.334	1.485.795
Otros	3.379.471.726	1.448.345.004	4.827.816.730	4.332.810.186
Total al 31/12/2024	132.188.997.365	34.759.246.790	166.948.244.155	-
Total al 31/12/2023	122.297.795.909	32.492.116.813	-	154.789.912.722

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025


Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Véase nuestro informe
de fecha 6 de marzo de 2025

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

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


Julio Cesar Merlini
Presidente



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

+54 11 4316 5700
www.kpmg.com.ar

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de
Balanz Capital Valores S.A.U.
Domicilio legal: Avda. Corrientes 316 – Piso 3º, oficina 362
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-71063067-0

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Balanz Capital Valores S.A.U. (en adelante, “la Sociedad”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, así como la información significativa sobre políticas contables y otras notas explicativas y anexos A, B, C, G y H.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés).

Fundamento de la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB” por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de conformidad con dichas normas se describen en el apartado *Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros* de este informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (“Código del IESBA”) junto con los requerimientos que son aplicables a las auditorías de estados financieros en Argentina. Asimismo, hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base apropiada para sustentar nuestra opinión profesional.

Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del presente ejercicio. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría sobre estos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones. Nosotros hemos determinado que no hay cuestiones claves de la auditoría a comunicar en nuestro informe.

Información distinta de los estados financieros y del informe de auditoría correspondiente (“Otra información”)

La Dirección de la Sociedad es responsable de la otra información, que comprende la Memoria del Directorio, la Reseña Informativa, y Reporte de código de Gobierno Societario pero que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría.



Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ningún tipo de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información para considerar si hay una incongruencia significativa entre esa información y los estados financieros o el conocimiento obtenido durante nuestra auditoría, o si, por algún otro motivo, la otra información parece contener incorrecciones significativas.

Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe una incorrección significativa en esta otra información en lo que es materia de nuestra competencia, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades de la Dirección en relación con los estados financieros

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Asimismo, los encargados del gobierno corporativo, el Directorio, son responsables de la supervisión del proceso de emisión de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones significativas, debidas a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección significativa cuando ella exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones significativas en los estados financieros debidas a errores o fraude, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos, y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para sustentar nuestra opinión profesional. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, declaración falsa o elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Dirección.



- Concluimos sobre la aplicación apropiada, por parte de la Dirección, de los criterios contables basados en el principio de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas sustanciales sobre la capacidad de la Sociedad de continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros en su conjunto, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y circunstancias subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con el Directorio en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Directorio una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con independencia y comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las acciones tomadas para eliminar amenazas o en su caso, las salvaguardas aplicadas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a. los estados financieros de la Sociedad se ajustan a las disposiciones de la Ley General de Sociedades, en lo que es materia de nuestra competencia, y a las normas sobre documentación contable de la Comisión Nacional de Valores ("CNV"), excepto por lo que se indica en Nota 2.1 a los estados financieros, el libro Diario solamente se encuentra actualizado hasta el mes de noviembre de 2024 y por ende, los estados financieros no han podido ser transcritos al libro de Inventario y Balances, y surgen de las registraciones del sistema contable de la Sociedad. Los sistemas de información utilizados para generar la información incluida en los estados financieros mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron oportunamente autorizados;
- b. durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a la Sociedad que representan 86% del total facturado a la Sociedad por todo concepto, el 41% del total de los honorarios por servicios de auditoría facturados a la Sociedad y sus sociedades vinculadas, y el 38% del total facturado a la Sociedad y sus sociedades vinculadas por todo concepto, y
- c. al 31 de diciembre de 2024, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 1.217.910.540, no registrando deuda exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de marzo de 2025

KPMG

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

Andrea Pastrana

Socia

Contadora Pública (U.C.A.)

CPCECABA T° 383 F° 244

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Directores y Accionista de
Balanz Capital Valores S.A.U.
Domicilio legal: Avda. Corrientes 316 – Piso 3º, oficina 362
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-71063067-0

Informe sobre los controles realizados como Comisión Fiscalizadora respecto de los estados financieros y la memoria de los administradores

Opinión

En nuestro carácter de integrantes de la Comisión Fiscalizadora de Balanz Capital Valores S.A.U. (en adelante “la Sociedad”), de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5 del artículo 294 de la Ley N° 19.550 General de Sociedades, hemos llevado a cabo los controles que nos impone la legislación vigente, el estatuto social y las regulaciones pertinentes acerca de los siguientes documentos de Balanz Capital Valores S.A.U.:

- a) Estados financieros al 31 de diciembre de 2024 que comprenden:
 - Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024;
 - Estado de resultados y de otros resultados integrales por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024;
 - Estado de cambios en el patrimonio por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024;
 - Estado de flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024, y
 - Resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 21 y anexos A, B, C, G y H que los complementan.
- b) Memoria del Directorio al 31 de diciembre de 2024.
- c) Reseña informativa requerida por la Comisión Nacional de Valores.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés). Asimismo, en nuestra opinión, la memoria de los administradores cumple con los requisitos legales y estatutarios, resultando las afirmaciones acerca de la gestión llevada a cabo y de las perspectivas futuras de exclusiva responsabilidad del Directorio.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestros controles cumpliendo las normas legales y profesionales vigentes para el síndico societario, contempladas, entre otras, en la Ley General de Sociedades y en la Resolución Técnica N° 15 de la de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) adoptada por la Resolución CD N° 96/2022 del CPCECABA la cual tiene en cuenta que los controles de la información deben llevarse a cabo cumpliendo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de dicha Federación. Nuestras responsabilidades de acuerdo con las normas mencionadas se describen más adelante en la sección Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora en relación con los controles de los estados financieros y la memoria de los administradores.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los estados financieros mencionados, planificamos y ejecutamos determinados procedimientos sobre la documentación de la auditoría efectuada por Andrea Pastrana, quien emitió su informe de fecha 6 de marzo de 2025 de acuerdo con las normas de auditoría internacionales. Entre los procedimientos llevados a cabo se incluyeron la planificación del encargo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional, quien manifiesta haber llevado su examen de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento ("IAASB" por su sigla en inglés).

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

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

Asimismo, en relación con la memoria del Directorio, al 31 de diciembre de 2024, hemos verificado que contiene, de corresponder y en lo que resulta aplicable, la información requerida por el art. 66 de la Ley General de Sociedades y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables y otra documentación pertinente.

Responsabilidad del Directorio de la Sociedad en relación con los estados financieros

El Directorio es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, el Directorio es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Asimismo, el Directorio de la Sociedad es responsable de la existencia del sistema de control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

En la preparación de los estados financieros, el Directorio es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio tuviera intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

Respecto de la memoria de los administradores, son responsables de cumplir con la Ley General de Sociedades y las disposiciones de los organismos de control en cuanto a su contenido.

Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos. Para ello nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas por la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas requieren que el examen de los estados financieros se efectúe de acuerdo con las normas aplicables a encargos de auditoría de estados financieros emitidas por la FACPCE, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, como así también la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones significativas en los estados financieros debidas a errores o fraude, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos, y obtenemos elementos de juicio suficientes para sustentar nuestra opinión profesional. El riesgo de no detectar una distorsión significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, declaración falsa o elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la aplicación apropiada, por parte de la Dirección, de los criterios contables basados en el principio de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad de continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros en su conjunto, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y circunstancias subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.
- Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con independencia y comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las acciones tomadas para eliminar amenazas o en su caso, las salvaguardas aplicadas.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

- a) Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 de Balanz Capital Valores S.A.U. han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas aplicables de la Ley de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores.
- b) Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 de Balanz Capital Valores S.A.U. surgen de los registros contables auxiliares de la Sociedad, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados. Los sistemas de registro mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a los cuales fueron autorizados.
- c) Los auditores externos han desarrollado su auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB” por su sigla en inglés).
- d) No tenemos observaciones significativas que formular en los que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la Nota 16.1 a los estados financieros adjuntos, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida.
- e) Manifestamos que se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades.

- f) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la FACPCE.
- g) Los Directores Titulares designados cumplimentan al 31 de diciembre de 2024 las garantías establecidas por la Resolución N° 15/2024 vigente desde el 1 de noviembre de 2024 y que sustituyó a la Resolución General N° 7/2015 y sus modificatorias
- h) En relación con la Memoria del Directorio, no tengo observaciones que formular en materia de mi competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.
- i) Hemos revisado la información adicional a las notas a los estados financieros requerida por el artículo 12 del Capítulo III del Título IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores y la reseña informativa requerida por el artículo 4 del Capítulo III del Título IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores, preparadas por el Directorio y sobre las cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- j) En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 4 de la sección III del Capítulo I del Título XII de las Normas de la Comisión Nacional de Valores, manifestamos que a nuestro entender: i) las políticas de contabilización y auditoría de la Sociedad responden a normas en la materia y exhiben una calidad razonable y ii) el auditor externo lleva a cabo su labor con objetividad e independencia, según surge del informe de los auditores que incluyen la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes que comprenden los requisitos de independencia y no contiene salvedades con relación a la aplicación de dichas normas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de marzo de 2025.



Ernesto Sanguinetti
Sindico
Abogado

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 09 de marzo de 2025

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 con los datos que a continuación se detallan:

Fecha de intervención: 06/03/2025

Referida a: E.E.C.C. - Ejercicio Regular/ Irregular - Individual

Pertenciente a: BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U. Unipersonal

CUIT: 30-71063067-0

Fecha de Cierre: 31/12/2024

Monto total del Activo: \$684.164.178.893,00

Intervenida por: 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. D. 34/24, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del Matriculado

Dra. ANDREA NATALIA PASTRANA

Contador Público (Pontificia Universidad Católica Arg. Sta María de los Bs.As.)

CPCECABA T° 383 F° 244

Firma en carácter de socio

KPMG

T° 2 F° 6

SOCIO



Profesional de Ciencias
Económicas de la Ciudad
Autónoma de Buenos Aires

Esta actuación profesional ha sido aprobada por el profesional interviniente a través del Servicio de Legalizaciones Web, y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de acuerdo al Reglamento de Legalizaciones de Actuaciones Profesionales (Res. C.D. 34/24).

Se puede constatar la validez del documento ingresando a <https://legalizaciones.consejo.org.ar/validar> y declarando el código indicado en el recuadro de la derecha o escaneando el QR.

LEGALIZACIÓN N°

823352

**CÓDIGO DE
VERIFICACIÓN**
enudnfd

