

TREND CAPITAL S.A.

Estados Contables
al 31 de octubre de 2022
comparativos con el ejercicio anterior

TREND CAPITAL S.A.

Estados Contables
al 31 de octubre de 2022
junto con el Informe de
los Auditores Independientes

Índice

Memoria del Directorio
Informe de los Auditores Independientes
Información Jurídica
Estado de Situación Patrimonial
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio Neto
Estado de Flujo de Efectivo
Notas 1 a 12 a los estados contables
Anexos I a V

TREND CAPITAL S.A.

MEMORIA

Correspondiente al noveno ejercicio económico iniciado el 1 de noviembre de 2021 y finalizado el 31 de octubre de 2022.

Señores accionistas:

En cumplimiento con las disposiciones legales y estatutarias, el Directorio somete a la consideración de la Asamblea una reseña de su actividad en el curso del noveno ejercicio económico de la empresa, cerrado el 31 de octubre de 2022, a la que se agrega la documentación establecida por el art. 234 de la Ley 19.550 y modificatorias es decir, estado de situación patrimonial, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio neto, estado de flujo de efectivo, notas y anexos correspondientes al ejercicio indicado.

DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ACONTECIMIENTOS DEL EJERCICIO

Trend Capital S.A. es un proveedor no financiero de crédito de acuerdo a la Comunicación A 6557 del B.C.R.A., a partir de la cual se nos asignó el código de entidad N° 55176.

Durante el año 2022 la empresa continuó desarrollando la cartera de clientes integrada por pequeñas y medianas empresas (*personas jurídicas*) con actividad comercial, industrial y de servicios, que operan en todo el territorio nacional, en las distintas ramas económicas.

El perfil de negocio se sigue afianzando en la prestación de asistencia crediticia orientada a resolver necesidades de capital de trabajo de las empresas, anticipando los flujos de sus cobranzas a través de diversos instrumentos comerciales.

Trend Capital SA mantiene como premisa una metodología de trabajo signada por la transparencia, conformando una alternativa a las entidades financieras bancarias y entendiendo las exigencias que demandan las compañías para favorecer el desarrollo de sus negocios.

Motivados por una clara orientación al cliente, brindamos un servicio simple, ágil y profesional, sostenido principalmente sobre herramientas tecnológicas eficientes.

De esta manera, acompañamos convenientemente la dinámica que requieren las empresas cuando recurren a financiación externa para promover su expansión.

Tenemos una cartera activa que ronda las 170 empresas y el volumen de operaciones acumulado en el año alcanzó los \$14.049 MM, evidenciando un incremento del 41% respecto del ejercicio previo. Esto se debió principalmente al esfuerzo comercial que derivó en nuevos clientes y luego sumado a un contexto inflacionario y restricciones de acceso al crédito en el sistema bancario para gran parte de las empresas, obligándolas a reorientar sus necesidades de capital de trabajo a otras alternativas de financiación. Asimismo, la facturación alcanzada fue de \$1.413MM, aumentando significativamente respecto del ejercicio anterior en términos nominales (+47%).

Frente al contexto mencionado, desde nuestra empresa resolvimos materializar las decisiones dentro de un criterio de especial prudencia, con el objetivo de evitar situaciones que desmejoren el perfil de riesgo de la cartera de crédito.

Por tal motivo, el Directorio se encuentra altamente comprometido en identificar, evaluar y hacer seguimiento y control para mitigar riesgos significativos.

En términos de mora, al cierre del ejercicio en octubre de 2022, los indicadores continúan en niveles aceptables respecto de la cartera total, representando el 0,60% de la misma. Se puede observar una mejora de dicho índice respecto al ejercicio anterior.

Durante el ejercicio hemos cumplido mensualmente con los Regímenes Informativos de la Central de Deudores del B.C.R.A. como proveedores no financieros de crédito, según lo requerido por la Comunicación A 6557.

En pos de continuar con la estrategia de diferenciación enunciada desde la constitución de la empresa, se llevaron a cabo acciones orientadas a seguir sumando valor al servicio que brinda la compañía. Seguimos implementando nuevas funcionalidades en nuestro sofisticado sistema operativo *ad hoc*, desarrollado a medida para la compañía, permitiéndonos eficientizar nuestra operatoria interna.

Dado el contexto del último ejercicio hemos incrementado significativamente el volumen de eCheqs operados respecto de los cheques físicos siendo el 63% de nuestra cartera de cheques al 31 de octubre de 2022. Esto nos permite operarlos eficientemente en el sistema bancario, tanto para el depósito como para el descuento. Esta ventaja comparativa fue central para captar nuevos clientes y desarrollar aún más la cartera vigente.

Asimismo, seguimos impulsando el canal Trend OnLine que contribuyó exitosamente en este nuevo escenario, habiendo logrado agilizar la operatoria para nuestros clientes y ofrecer una solución eficaz y segura. Esta aplicación permite a las PyMes realizar actualizaciones de sus datos, simular y realizar operaciones, hacer consultas, acceder a saldos y movimientos, dar instrucciones de pagos, asignar distintos perfiles, entre otras facilidades, las 24 horas, los 365 días del año.

Gracias a las ventajas tecnológicas con las que cuenta la organización y al vínculo personalizado que nos caracteriza con nuestros clientes logramos continuar con un esquema híbrido de trabajo manteniendo el estándar de calidad de atención propuesto desde el origen.

Adicionalmente, seguimos aplicando activamente las políticas de Prevención de Lavado de Activos y de Financiamiento del Terrorismo implementadas a partir del año 2016.

Como parte de nuestra estructura de fondeo, hemos incrementado el financiamiento a través de cauciones bursátiles trabajando con siete ALyCs importantes del mercado.

Durante el ejercicio hemos continuado desarrollando el servicio que ofrecemos a las PyMes a través de Trend SGR, que inició operaciones en Enero 2021 y que logró durante el año 2022 emitir más de 2.000 garantías asistiendo a 215 PyMEs. Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo de Riesgo Integrado ascendió a \$440MM.-

Por otra parte, la compañía mantuvo bajo su filosofía de acciones de carácter social a través de los aportes benéficos destinados a diversos fines educativos y de asistencia integral.

INFORMACIÓN SOBRE LA SITUACIÓN PATRIMONIAL COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR (cifras en pesos)

	<u>31/10/2022</u>	<u>31/10/2021</u>
Activo corriente	1.758.973.722	3.408.965.780
Activo no corriente	14.875.788	5.690.698
Total	<u>1.773.849.510</u>	<u>3.414.656.478</u>
Pasivo corriente	1.107.009.254	2.637.209.010
Pasivo no corriente	14.749.088	12.410.927
Subtotal	1.121.758.342	2.649.619.937
Patrimonio neto	652.091.168	765.036.541
Total	<u>1.773.849.510</u>	<u>3.414.656.478</u>

INFORMACIÓN SOBRE LA ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR (cifras en pesos)

	<u>31/10/2022</u>	<u>31/10/2021</u>
Resultado operativo ordinario	364.839.189	252.300.854
Resultados financieros y por tenencia incluido el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(322.836.804)	(437.715.586)
Otros ingresos y egresos	(22.560.158)	(80.433.389)
Resultado neto ordinario	<u>19.442.227</u>	<u>(265.848.121)</u>
Impuesto a las ganancias	(44.703.842)	12.595.805
Resultado neto	<u>(25.261.615)</u>	<u>(253.252.316)</u>

INFORMACIÓN SOBRE LA ESTRUCTURA DE LA APLICACIÓN O GENERACIÓN DE FONDOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR (cifras en pesos)

	<u>31/10/2022</u>	<u>31/10/2021</u>
Fondos generados / (utilizados) por las actividades operativas	1.459.773.733	(265.992.218)
Fondos generados por las actividades de inversión	148.715.219	31.935.618
Fondos (utilizados)/ generados por las actividades de financiación	(1.580.770.117)	234.059.732
Total de fondos generados durante el ejercicio	<u>27.718.835</u>	<u>3.132</u>

INDICADORES (cifras en pesos)

		<u>31/10/2022</u>		<u>31/10/2021</u>
Liquidez	= $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1.758.973.722}{1.107.009.254}$	= 1,59	$\frac{3.408.965.780}{2.637.209.010}$ = 1,29
Solvencia	= $\frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Pasivo total}}$	$\frac{652.091.168}{1.121.758.342}$	= 0,58	$\frac{765.036.541}{2.649.619.937}$ = 0,29
Inmovilización del capital	= $\frac{\text{Activo no corriente}}{\text{Activo total}}$	$\frac{14.875.788}{1.773.849.510}$	= 0,008	$\frac{5.690.698}{3.414.656.478}$ = 0,002
Rentabilidad	= $\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Patrimonio neto}}$	$\frac{(25.261.615)}{652.091.168}$	= (0,04)	$\frac{(253.252.316)}{765.036.541}$ = (0,33)

PERSPECTIVAS Y OBJETIVOS PARA EL PROXIMO EJERCICIO

Atentos al contexto macroeconómico internacional y nacional, contemplando por delante un año de elecciones presidenciales en nuestro país, y bajo políticas de previsión acordes, continuamos acompañando a nuestros clientes, sumando nuevas empresas y desarrollando aún más la cartera.

Adicionalmente durante el último año seguimos operando con Trend Securities SA, ofreciendo a las empresas el servicio de administración de flujos, canalizando pagos por cuenta y orden de nuestros clientes a través de contratos marco.

En cuanto a las diversas acciones de marketing y comunicación encaradas durante el año, avanzamos activamente en el posicionamiento de la marca, alentando la mayor presencia en distintas redes sociales. En ese orden, promovimos de manera significativa nuestras acciones comerciales a través de esta vía, logrando mayores intervenciones en Instagram, LinkedIn y Facebook, principalmente.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 13 de marzo de 2023.


EL DIRECTORIO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores de
TREND CAPITAL S.A.
CUIT: 30-71420278-9
Domicilio Legal: Bouchard 547 piso 11.
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados contables

Introducción

1. Hemos auditado los estados contables adjuntos de TREND CAPITAL S.A. ("la Sociedad"), que comprenden: (a) el estado de situación patrimonial al 31 de octubre de 2022, (b) los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Dirección de la Sociedad en relación con los estados contables

2. La Dirección de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con el marco de información prescripto por la Inspección General de Justicia, que, tal como se indica en la nota 2. a los estados contables adjuntos, requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en cuanto no esté previsto de diferente forma en la Ley, disposiciones reglamentarias o resoluciones de dicho organismo de control. Asimismo, la Dirección de la Sociedad es también responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados contables.



Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados contables, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Sociedad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizada sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección de la Sociedad y la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de TREND CAPITAL S.A. al 31 de octubre de 2022, así como sus resultados y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable mencionado en el párrafo 2.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

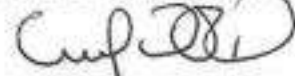
- (a) Los estados contables mencionados en el párrafo 1., excepto por lo mencionado en la nota 2.1. a los estados contables adjuntos, se encuentran transcritos en el libro Inventarios y Balances y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.
- (b) Al 31 de octubre de 2022, 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, asciende a \$ 862.265 no siendo exigible a esa fecha.

- (c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales.

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

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



NORBERTO M. NACUZZI

Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

TREND CAPITAL S.A.

Razón Social:	TREND CAPITAL S.A.
Sede social:	Boucharé 547 piso 11, Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad:	Inversión y Financiera.
Número de inscripción en la Inspección General de Justicia	14550 del libro 64 del libro Sociedades por Acciones.
Fecha de constitución:	4 de junio de 2013
Fecha de inscripción en la Inspección General de Justicia	Del Estatuto: 1 de agosto de 2013 De la última modificación: 9 de enero de 2014
Fecha de cumplimiento del contrato social:	31 de julio de 2112
Composición del capital social:	5.320.000 acciones de \$1 valor nominal cada una.
Capital Suscripto e Inscrito:	\$ 5.320.000
Capital Integrado:	\$ 5.320.000

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13


NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


MARIANO ANTONOVICH
Presidente

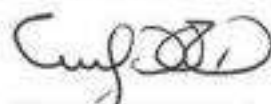
Trend Capital S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.) (Cifras expresadas en pesos)

	31/10/2022	31/10/2021		31/10/2022	31/10/2021
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (nota 3.1)	29.863.816	2.144.981	Deudas comerciales (nota 3.5)	42.988.821	42.122.396
Inversiones (Anexo I)	239.835.357	401.190.451	Deudas sociales (nota 3.6)	4.505.157	5.524.844
Créditos comerciales (nota 3.2 / nota 8)	1.442.557.563	2.941.693.063	Deudas fiscales (nota 3.7)	37.370.529	70.177.386
Creditos fiscales (nota 3.3)	30.840.717	48.701.744	Deudas financieras (nota 3.8)	1.022.164.747	2.515.251.106
Otros créditos (nota 3.4)	1.077.033	436.305	Otras deudas (nota 3.9)	-	4.133.278
Otros activos	14.799.236	14.799.236			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.758.973.722	3.408.965.780	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.107.009.254	2.637.209.010
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Anexo I)	549.408	708.765	Deudas fiscales (nota 3.10)	14.749.088	12.410.927
Bienes de uso (Anexo II)	14.326.380	4.981.933			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	14.875.788	5.690.698	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	14.749.088	12.410.927
			TOTAL DEL PASIVO	1.121.758.342	2.649.619.937
TOTAL DEL ACTIVO	1.773.849.510	3.414.656.478	PATRIMONIO NETO		
			Según estado correspondiente	652.091.168	765.036.541
			TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	1.773.849.510	3.414.656.478

Las notas 1 a 12 y los anexos I a V que se acompañan son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13



NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142



MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL
31 DE OCTUBRE DE 2022 Y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

	31/10/2022	31/10/2021
Ingresos por servicios financieros (nota 3.11)	1.934.472.919	1.795.790.372
Costo de los servicios (Anexo III)	(1.379.871.403)	(1.347.032.306)
Subtotal	554.601.516	448.758.066
Gastos de Administración (Anexo III)	(117.600.259)	(126.453.932)
Gastos de Comercialización (Anexo III)	(72.182.068)	(70.003.280)
Resultados financieros, por tenencia y por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(322.836.803)	(437.715.586)
Otros egresos (nota 3.12)	(22.560.158)	(80.433.389)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	19.442.228	(265.848.121)
Impuesto a las ganancias	(44.703.843)	12.595.805
Resultado final del ejercicio	(25.261.615)	(253.252.316)

Las notas 1 a 12 y los anexos I a V que se acompañan son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13


NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142



MARIANG ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2022
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (Ver Nota 2.5.)
 (Cifras expresadas en pesos)

Rubros	APORTES DE LOS ACCIONISTAS			RESULTADOS ACUMULADOS			Patrimonio neto al 31/10/2022	Patrimonio neto al 31/10/2021
	Capital Social	Ajuste de Capital	Total	Reserva legal	Reservas facultativas	Resultados no asignados		
Saldos al inicio del ejercicio	5.320.000	107.172.397	112.492.397	22.498.479	849.032.507	(218.986.842)	765.036.541	1.149.402.582
Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas de fecha 23 de marzo de 2022								
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	(87.683.758)	-	(87.683.758)	(131.113.725)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(25.261.615)	(25.261.615)	(253.252.316)
Saldos al cierre del ejercicio	5.320.000	107.172.397	112.492.397	22.498.479	761.348.749	(244.248.457)	652.091.168	765.036.541

Las notas 1 a 12 y los anexos I a V que se acompañan son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 13/03/2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13



NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público – U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142



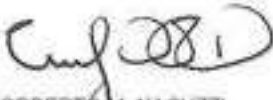
MARIANO ANTONOVICH
 Presidente

Trend Capital S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2022
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

Variaciones del efectivo (1)	<u>31/10/2022</u>	<u>31/10/2021</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	2.144.981	2.141.849
Efectivo al cierre del ejercicio	29.863.816	2.144.981
Variación neta del efectivo	27.718.835	3.132
<u>Causas de las variaciones del efectivo</u>		
<u>Actividades Operativas</u>		
Resultado del ejercicio	(25.261.615)	(253.252.316)
Impuesto a las ganancias devengado del ejercicio	44.703.842	(12.595.805)
<u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:</u>		
Depreciación de bienes de uso e intangibles (Anexo II)	3.454.785	9.959.887
(Aumento) / Disminución neta de provisiones (Anexo V)	(22.035.641)	50.157.987
<u>Cambios en activos y pasivos operativos</u>		
Disminución en créditos comerciales	1.521.171.141	21.886.286
Disminución/(Aumento) en créditos fiscales	17.881.027	(47.770.396)
(Aumento)/ Disminución en otros créditos	(840.728)	9.237.125
Aumento/ (Disminución) de deudas comerciales	846.425	(7.883.639)
(Disminución)/ Aumento en deudas fiscales y sociales	(30.178.758)	16.363.315
Disminución de otras deudas	(4.133.278)	(2.153.919)
Pagos de impuesto a las ganancias	(46.013.467)	(49.960.743)
Flujo de efectivo generado / (utilizado) en las actividades operativas	1.459.773.733	(265.992.218)
<u>Actividades de Inversión</u>		
Disminución de inversiones	161.514.451	32.716.769
Pagos por compras de bienes de uso e intangibles	(12.799.232)	(781.151)
Flujo de efectivo generado en las actividades de inversión	148.715.219	31.935.618
<u>Actividades de Financiación</u>		
(Disminución)/ Aumento de deudas financieras	(1.493.086.359)	365.173.457
Pago de dividendos	(87.683.758)	(131.113.725)
Flujo de efectivo (utilizado)/ generado por las actividades de financiación	(1.580.770.117)	234.059.732
Variación neta del efectivo	27.718.835	3.132

(1) La Sociedad considera como efectivo al rubro disponibilidades.
Las notas 1 a 12 y los Anexos I a V que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13


NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

1. OPERACIONES DE LA SOCIEDAD

La Sociedad fue constituida el día 4 de junio de 2013, mediante acta constitutiva de dicha fecha, e inscrita ante la Inspección General de Justicia (IGJ) con fecha 1 de agosto de 2013.

La Sociedad tiene por objeto dedicarse a la actividad de inversión y financiera, orientada a financiar a corto plazo las necesidades de capital de trabajo de las pequeñas y medianas empresas, anticipando sus flujos de cobranzas a través de diversos instrumentos, constituyéndose en una alternativa adicional a la banca tradicional.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Proveedores No Financieros de Crédito establecido en los términos de la Comunicación "A" 5593, complementarias y modificatorias del Banco Central de la República Argentina.

2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

A continuación se detallan las bases de presentación y preparación más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes estados contables.

2.1. Normas contables aplicadas

Los estados contables de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable prescripto por la Inspección General de Justicia (IGJ), que requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA), en cuanto no esté previsto de diferente forma en la Ley, disposiciones reglamentarias o resoluciones de dicho organismo de control.

La expresión normas contables profesionales argentinas vigentes en Ciudad Autónoma de Buenos Aires se refiere al marco de información contable compuesto por las Resoluciones Técnicas (RT) e Interpretaciones emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA). De las posibilidades que brinda ese marco contable es posible optar por:

- a) las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés), o la NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades, incorporadas por la FACPCE a su normativa contable en la RT N° 26 y Circulares de adopción de las NIIF, o bien
- b) las normas contables profesionales argentinas emitidas por la FACPCE y aprobadas por el CPCECABA, distintas a la RT N° 26.

La Sociedad ha optado por la posibilidad indicada en el acápite (b) precedente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13


NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

2.1. Normas contables aplicadas (Cont.)

Libros rubricados:

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el Libro Inventario y Balances y el Libro Diario se encuentran en proceso de transcripción.

2.2. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

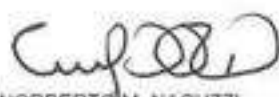
La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas mencionadas precedentemente requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección de la Sociedad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados. En este sentido, la incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

2.3. Cuestiones no previstas: aplicación de fuentes normativas supletorias

Las cuestiones de medición no previstas en las normas contables profesionales argentinas podrán resolverse mediante (i) la utilización de normas contables particulares que traten temas similares y relacionados (salvo que la norma que se pretende utilizar prohíba su aplicación al caso particular que se intenta resolver, o indique que el tratamiento contable que establece, no debe ser aplicado a otros casos por analogía), (ii) la aplicación de las normas sobre medición contable en general; y (iii) los conceptos incluidos en el marco conceptual de las normas contables profesionales argentinas vigentes, en el orden de prelación antes indicado.

Cuando la resolución de la cuestión de medición no prevista a partir de las fuentes antes indicadas no resulte evidente, se podrán considerar en forma supletoria para la formación del juicio de la Dirección y el desarrollo de la correspondiente política contable, en orden descendente de prioridad (i) las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Norma Internacional de Información Financiera para las PyMES e Interpretaciones que hayan sido aprobadas y emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y (ii) sin un orden establecido, los pronunciamientos más recientes de otros emisores que empleen un marco conceptual similar para la emisión de normas contables, las prácticas aceptadas de la industria y la doctrina contable, con la condición de que las fuentes supletorias utilizadas no entren en conflicto con las fuentes normativas señaladas en el párrafo anterior, y hasta tanto la FACPCE emita una norma que cubra la cuestión de medición involucrada.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13



NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142



MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

2.4. Unidad de medida

a) Entorno económico y marco normativo

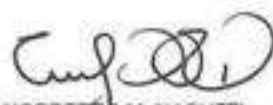
Los estados contables al 31 de octubre de 2022 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, de conformidad con lo establecido por la IGJ, que a los fines de la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea requiere aplicar las normas que sobre el particular ha emitido la FACPCE y adoptado el CPCECABA.

Las siguientes son las principales normas legales y profesionales y guías de aplicación que regulan la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea:

- i) Ley N° 27.468, que dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 (modificado por el Decreto N° 664/2003), para la aceptación de estados contables reexpresados por parte de ciertos organismos de control, y da plena aplicación al artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y sus modificatorias.
- ii) Las normas contables emitidas por la FACPCE: Resolución Técnica (RT) N° 6 (Estados contables en moneda homogénea), RT N° 17 (sección 3.1: Expresión en moneda homogénea), e Interpretación N° 8 (Aplicación del párrafo 3.1 de la RT N° 17); y la Guía de aplicación de la RT N° 6 emitida por el Consejo Elaborador de Contabilidad y Auditoría.

Para concluir sobre la existencia de un contexto de alta inflación que amerite la reexpresión de los estados contables estas normas establecen (a) que corresponde evaluar, entre otras características del contexto económico, la existencia de una corrección generalizada en los precios y salarios ante la evolución de los índices de precios; la brecha entre la tasa de interés para colocaciones en moneda local y en una moneda extranjera estable; y el comportamiento general de la población para conservar la riqueza ante la pérdida del poder adquisitivo de la moneda local; y (b) como solución práctica, que los estados contables deben reexpresarse para incorporar el efecto de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda cuando se presente el hecho fáctico de una variación acumulada en el índice general de precios utilizado para reflejar esos cambios que alcance o sobrepase el 100% trienal. Debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó en 2018 por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13



NORBERTO M. NACUZZI

Socio

Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 198 F° 142



MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

2.4. Unidad de medida (Cont.)

- iii) La Resolución JG N° 539/18 de la FACPCE, modificada por la Resolución JG N° 553/19, que, considerando lo dispuesto en las normas contables profesionales mencionadas precedentemente, declaró la existencia de un contexto de alta inflación en Argentina a partir del 1° de julio de 2018 y requirió aplicar la RT N° 6 en la preparación de los estados contables correspondientes a ejercicios anuales o períodos intermedios cerrados a partir de esa fecha, estableciendo además (a) la posibilidad de utilizar una serie de simplificaciones destinadas a facilitar el proceso de reexpresión a moneda homogénea, y (b) un período de transición para estados contables correspondientes a ejercicios anuales o períodos intermedios cerrados entre el 1° de julio de 2018 y el 30 de diciembre de 2018, inclusive, durante el cual la reexpresión a moneda homogénea fue optativa.
- iv) Las Resoluciones C.D. N° 107/2018 y M.D. 11/2019 del CPCECABA que ratifican y amplían la Resolución J.G. N° 539/18 para la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea.
- v) La Resolución General N° 10/2018 de la IGJ que adopta las normas contables profesionales mencionadas precedentemente.

Para la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea se utiliza una serie de índices que combina el Índice de Precios al Consumidor (IPC) Nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha (computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, respecto de los cuales no se cuenta con información del INDEC sobre la evolución del IPIM), la variación en el IPC de la CABA,

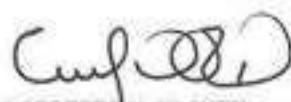
Considerando el mencionado índice, la inflación por los ejercicios finalizados el 31 de octubre de 2022 y 2021 fue de 88,03% y 52,11%, respectivamente.

b) Descripción del proceso de reexpresión de los estados contables

Reexpresión del Estado de Situación Patrimonial

- i) Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el cual se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La pérdida o ganancia monetaria se incluye en el resultado del ejercicio sobre el que se informa.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13



NORBERTO M. NACUZZI
Socio

Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142



MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

2.4. Unidad de medida (Cont.)

- ii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, no se reexpresan a efectos de su presentación en el estado de situación patrimonial, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.

Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del ejercicio sobre el cual se informa se reexpresan por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediéndose luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del ejercicio por consumo de activos no monetarios (depreciación, amortización, valor residual de activos dados de baja, etc.) se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.

- iii) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporal gravable y al reconocimiento de un activo / (pasivo) por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del ejercicio.

Reexpresión del Estado de Resultados y simplificaciones utilizadas

El proceso más depurado de reexpresión del estado de resultados a moneda de la fecha de cierre del ejercicio por el que se informa contempla los siguientes principales aspectos:

- i) Los ingresos y gastos se ajustan desde la fecha de origen de las transacciones que los originan o del correspondiente devengamiento. No obstante está permitido agrupar partidas por fecha de origen en periodo mayores al mes cuando este procedimiento no genere distorsiones significativas.
- ii) Los consumos de activos no monetarios medidos a valor corriente del momento previo al consumo se ajustan desde el momento del consumo registrado.
- iv) Las partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, se ajustan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida.
- v) Los resultados financieros se presentan en términos reales, esto es, netos del efecto de la inflación sobre los activos y pasivos que generaron esos resultados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13


NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

2.4. Unidad de medida (Cont.)

- vi) Los resultados por tenencia y otros que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, requieren identificar los importes comparados y reexpresarlos por separado para volver a efectuar la comparación con los importes ya reexpresados.

La Sociedad ha optado por determinar y presentar los resultados financieros y por tenencia, incluyendo el RECPAM, en una sola línea, cumplimentando en otros aspectos el proceso de reexpresión mencionado precedentemente.

Simplificaciones utilizadas por la Sociedad relacionadas con el proceso de reexpresión del estado de resultados

- (i) Los resultados financieros y por tenencia, incluyendo el RECPAM, se presentan en una sola línea del estado de resultados, cumplimentando la Sociedad en otros aspectos el proceso general de reexpresión mencionado precedentemente.
- (ii) La sociedad optó por no presentar la conciliación entre el gasto / ingreso por impuesto a las ganancias incluido en el estado de resultados, y el que resultaría de aplicar a la ganancia / pérdida antes de impuesto, la tasa impositiva vigente para el ejercicio, tal como admiten las normas sobre unidad de medida.

Descripción del proceso de reexpresión del Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Todos los componentes del patrimonio al inicio son llevados a moneda de cierre aplicando el índice general de precios desde el principio del periodo, y las variación de esos componentes se reexpresan a moneda de cierre de la siguiente manera: si se trata de aportes, desde la fecha de suscripción; si son movimientos permutativos que afecten los resultados acumulados, desde la fecha de cierre del ejercicio anterior si la Asamblea trata los resultados acumulados en moneda de ese momento, en tanto que si la Asamblea trata los resultados en moneda de poder adquisitivo de la fecha de la Asamblea, los movimientos permutativos se reexpresarán desde la fecha en que está expresada esa moneda; si se trata de reducciones de los resultados acumulados por movimientos modificativos, desde la fecha de realización de la Asamblea que tome la decisión.

Descripción del proceso de reexpresión del Estado de Flujo de Efectivo y simplificaciones utilizadas

Todas las partidas de este estado se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13


NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

2.5. Información comparativa

La Sociedad expone en las actividades operativas formando parte del resultado del ejercicio la variación correspondiente al efecto de los resultados financieros y por tenencia (incluyendo el RECPAM) generados por los componentes del efectivo y equivalentes del efectivo. La Sociedad ha utilizado la opción de no identificar en la información complementaria el importe de esa variación, tal como lo admiten las normas contables sobre unidad de medida aplicables a la Sociedad.

El estado de situación patrimonial y los estados de resultados, de evolución de patrimonio neto y de flujo de efectivo al 31 de octubre de 2022 y su información complementaria relacionada, se presentan en forma comparativa con los datos correspondientes al cierre del ejercicio anterior reexpresados para considerar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, según lo mencionado en la nota 2.4.

2.6. Criterios de valuación y exposición

a) Disponibilidades

El efectivo disponible se ha computado a su valor nominal.

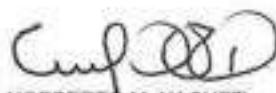
b) Inversiones

- Cuotapartes de fondos comunes de inversión: Al 31 de octubre de 2022, se valoraron de acuerdo con el valor de las cuotas partes al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias del valor de las cuotas partes fueron imputadas en los correspondientes estados de resultados.
- Títulos públicos con cotización: se valoraron de acuerdo con sus valores de cotización vigentes al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas en los correspondientes estados de resultados.
- Inversiones en Sociedades de Garantía Recíproca (SGR): Los aportes al Fondo de Riesgo en la SGR se valoraron al valor de los aportes realizados incrementados por los rendimientos originados, que fueron imputados al correspondiente estado de resultados. Por su parte, las tenencias accionarias en dicha Sociedad en carácter de socio protector fueron valuadas al valor patrimonial proporcional.

c) Créditos, Otros créditos y Pasivos

Han sido valuados en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar o pagar, considerando los flujos de fondos, las tasas de intereses y los plazos contractuales. Los intereses devengados han sido imputados al resultado del ejercicio correspondiente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13



NORBERTO M. NACUZZI

Socio

Contador Público - U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142



MARIANO ANTONOVICH

Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

2.6. Criterios de valuación y exposición (Cont.)

d) Previsión por riesgo de incobrabilidad

Se constituyeron sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Sociedad, el cual resulta, entre otros aspectos, de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y las garantías existentes, de acuerdo con las políticas de provisionamiento.

e) Otros activos

Se valoraron a su costo de adquisición, reexpresados de acuerdo a los lineamientos descritos en la nota 2.4.

f) Bienes de uso

Se encuentran valuados a su costo de adquisición reexpresados de acuerdo a los lineamientos descritos en la nota 2.4, netos de sus depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones han sido calculadas por el método de la línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil. Los valores finales de estos activos no superan su valor de utilización económica estimado al cierre de cada ejercicio.

g) Cuentas de Patrimonio Neto

Se encuentran expresadas a su valor reexpresado de acuerdo a los lineamientos descritos en la nota 2.4, excepto la cuenta "Capital Social", la cual se ha mantenido por su valor nominal.

h) Cuentas de Resultados

- Las cuentas que comprenden operaciones monetarias (ingresos por servicios, gastos de administración y comercialización) se expresaron según sus valores de origen reexpresados de acuerdo a los lineamientos descritos en la nota 2.4, sobre la base de su devengamiento mensual.
- Las cuentas que reflejan el efecto en resultados de la depreciación de activos no monetarios se computaron sobre la base de los valores de esos activos, que fueron reexpresados de acuerdo a los lineamientos descritos en la nota 2.4.
- Bajo la línea "Resultados financieros y por tenencia incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda" se exponen en forma conjunta los resultados financieros generados por activos y pasivos incluyendo el RECPAM.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13


NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


MARIANO ANTONOVICH
Presidente


Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros de los presentes estados contables es la siguiente:

	<u>31/10/2022</u>	<u>31/10/2021</u>
<u>Activo corriente</u>		
<u>3.1 Disponibilidades</u>		
Efectivo	33.723	74.231
Banco Industrial	28.883.586	-
Banco Comafi	24.831	14.815
Banco Macro	118.089	152.166
Banco de Comercio	26.620	-
Banco de San Juan	66.908	-
Banco de Servicios y Transacciones	52.028	-
Banco Itaú	642.294	1.875.581
Banco Superville	295	555
Banco Piano	306	173
Banco Roela	20	38
Banco de Cordoba	9.624	-
Banco Interfinanzas	857	2.482
Banco Provincia Bs As	1.997	-
Otros bancos	2.638	4.960
Banco Saenz	-	1.892
Banco Santander Rio	-	17.504
Banco BICA	-	584
	<u>29.863.816</u>	<u>2.144.981</u>
<u>3.2 Créditos comerciales</u>		
Valores en cartera descontados	1.389.932.038	2.852.783.966
Facturas y documentos en cartera	13.464.567	59.543.164
Cuentas a cobrar	88.090.269	79.935.630
Préstamos otorgados	4.315.889	8.115.411
Prev. Incobrables (Anexo V)	(53.245.200)	(58.685.108)
	<u>1.442.557.583</u>	<u>2.941.693.063</u>
<u>3.3 Créditos fiscales</u>		
Impuesto a las ganancias saldo a favor	28.780.288	48.701.744
Impuesto a los ingresos brutos saldo a favor	2.060.429	-
	<u>30.840.717</u>	<u>48.701.744</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13



NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142



MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	<u>31/10/2022</u>	<u>31/10/2021</u>
<u>3.4 Otros créditos</u>		
Créditos con el personal	1.036.470	360.032
Sociedades relacionadas (Nota 10)	40.563	76.273
	<u>1.077.033</u>	<u>436.305</u>
<u>Pasivo corriente</u>		
<u>3.5 Deudas comerciales</u>		
Aforos por facturas y documentos en cartera	-	22.183.579
Cuentas a pagar clientes	36.418.807	15.630.799
Proveedores	6.550.014	4.308.018
	<u>42.968.821</u>	<u>42.122.396</u>
<u>3.6 Deudas sociales</u>		
Cargas sociales a pagar	1.064.091	1.135.273
Provisión sueldo anual complementario	1.073.545	1.349.365
Provisión vacaciones	2.367.521	3.040.206
	<u>4.505.157</u>	<u>5.524.844</u>
<u>3.7 Deudas fiscales</u>		
Impuesto al valor agregado a pagar	21.658.331	39.805.310
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	9.991.697	16.519.285
Percepciones y retenciones a depositar	4.906.547	12.202.798
Retenciones impuesto a las ganancias a depositar	85.766	312.730
Impuesto a los bienes personales a depositar	728.188	1.337.263
	<u>37.370.529</u>	<u>70.177.386</u>
<u>3.8 Deudas financieras</u>		
Banco Industrial	-	570.104
Banco Santander Río	462.316	-
Banco Mariva	1.388	-
Cauciones (nota 9)	1.021.685.810	2.514.652.861
Otros Bancos	15.233	28.141
	<u>1.022.164.747</u>	<u>2.515.251.106</u>
<u>3.9 Otras deudas</u>		
Dividendos a pagar	-	4.133.278
	<u>-</u>	<u>4.133.278</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13


NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	<u>31/10/2022</u>	<u>31/10/2021</u>
<u>Pasivo no corriente</u>		
<u>3.10 Deudas fiscales</u>		
Pasivo por impuesto diferido	14.749.088	12.410.927
	<u>14.749.088</u>	<u>12.410.927</u>
<u>3.11 Ingresos por servicios financieros</u>		
Intereses en operaciones de valores	1.506.549.380	1.357.601.822
Comisiones por servicios	207.924.857	217.427.148
Intereses por facturas descontadas	5.409.774	9.162.080
Otros ingresos por servicios	214.588.908	211.599.322
	<u>1.934.472.919</u>	<u>1.795.790.372</u>
<u>3.12 Otros egresos</u>		
Donaciones	22.560.158	80.433.389
	<u>22.560.158</u>	<u>80.433.389</u>

4. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La Sociedad ha determinado el cargo contable por impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente sobre el resultado impositivo estimado del período, considerando el método de impuesto diferido tal como lo establecen las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, según el cual (i) en adición al impuesto corriente a pagar, se reconoce un crédito (si se cumplen ciertas condiciones) o una deuda por impuesto diferido, correspondientes al efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos y (ii) se reconoce como gasto (ingreso) por impuesto, tanto la parte relativa al gasto (ingreso) por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto (ingreso) por impuesto diferido originado en el nacimiento y reversión de las mencionadas diferencias temporarias en el período.

Asimismo, se reconoce un activo por impuesto diferido cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en tanto ellas sean probables.

La evolución del pasivo neto por impuesto diferido al 31 de octubre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	<u>31.10.2022</u>	<u>31/10/2021</u>
Pasivo por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(12.410.927)	(14.414.966)
Movimiento neto de saldos por impuesto diferido	(2.338.161)	2.004.039
Pasivo por impuesto diferido al cierre (1)	(14.749.088)	(12.410.927)

(1) Corresponde a las partidas originadas principalmente por inversiones y bienes de uso.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13


NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


MARIANO ANDRONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

4. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

Por otro lado, la Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por la Ley N° 27.468, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- a) que dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- b) que, respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso de que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;
- c) que el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los ejercicios fiscales inmediatos siguientes; y
- d) que para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

El 16 de junio de 2021 se publicó en el B.O. la Ley N° 27.630 que introduce en el impuesto a las ganancias los siguientes principales cambios para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2021:

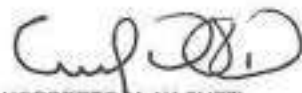
Se establecen alícuotas escalonadas para las sociedades (excluye actividades de juegos de azar), sobre la base de la ganancia neta acumulada, de acuerdo con el siguiente esquema:

- Hasta \$ 5.000.000: alícuota del 25%.
- Más de \$ 5.000.000 y hasta \$ 50.000.000: \$ 1.250.000 más el 30% sobre el excedente de \$ 5.000.000.
- Más de \$ 50.000.000: \$ 14.750.000 más el 35% sobre el excedente \$ 50.000.000.

Dichos importes se ajustan anualmente, a partir del 01/01/2022, considerando la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC).

Finalmente, la alícuota aplicable sobre distribuciones de dividendos y utilidades asimilables a personas humanas y/o sucesiones indivisas residentes en Argentina y/o sujetos no residentes en Argentina continuará siendo del 7% en todos los casos, independientemente de la alícuota abonada por la sociedad local a nivel corporativo.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13



NORBERTO M. NACUZZI

Socio

Contador Público - U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142



MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

4. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

Al 31 de octubre de 2021, 2020 y 2019, considerando la opinión de sus asesores legales e impositivos, la sociedad calculó la provisión del impuesto a las ganancias de cada año utilizando los mecanismos del ajuste por inflación impositivo previsto en la Ley de Impuesto a las Ganancias, por cuanto considera que le son aplicables los parámetros establecidos por la Corte Suprema de Justicia de la Nación en el fallo "Candy SA c/ AFIP y otro" de fecha 3 de junio 2009, y pronunciamientos concordantes emitidos posteriormente en el mismo sentido son efectuadas las presentaciones de las declaraciones juradas ante AFIP, solicitando la convalidación de dicho criterio.

Con fecha 13 de octubre del 2021, la AFIP dispuso que la entidad fuera fiscalizada en el marco de la Orden de Intervención Nro. 1879535, resultando en que dicho organismo determinó un ajuste correspondiente a Impuesto a las Ganancias del Periodo Fiscal 2019.

Con fecha 9 de diciembre de 2021 la entidad, a través de una presentación digital rechazó el ajuste practicado por la AFIP-DGI mediante acta N° 0750002021067127602 y su Anexo I, del 29/11/2021, notificada a TREND CAPITAL el 02/12/2021, por un monto de \$17.802.972,03 a ingresar en concepto de Impuesto a las Ganancias Período Fiscal 2019, en la cual se rechazó la aplicación por parte de TREND CAPITAL del ajuste por inflación impositivo previsto en el Título VI de la Ley de Impuesto a las Ganancias para determinar el impuesto de dicho período.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el trámite se encuentra pendiente de resolución continuando en vías administrativas.

En opinión de la Gerencia y los asesores impositivos de la Sociedad, no existirán efectos significativos negativos en el patrimonio neto de Trend Capital, como consecuencia de la resolución final de la mencionada situación.

5. ESTADO DEL CAPITAL SOCIAL

Al 31 de octubre de 2022 y 2021 el capital social emitido, suscrito, inscripto e integrado asciende a \$5.320.000, representado por 5.320.000 acciones nominativas no endosables de \$1 valor nominal cada una.

6. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 7/2015 de la IGJ, la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales de la Sociedad deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la misma.
- b) De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención de 30% en concepto de impuesto a las ganancias, en carácter de pago único y definitivo.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13


NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


MARIANO ANONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

Con fecha 23 de marzo de 2022 se celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la cual se aprobó el destino del resultado del ejercicio finalizado al 31 de octubre de 2021, es decir, la suma de \$134.683.114 (a moneda de esa fecha) de la siguiente manera: i) destinar el monto de la pérdida del ejercicio, \$134.683.114, a la cuenta Resultados No Asignados y ii) abonar dividendos por la suma de \$57.625.000 (moneda de esa fecha), para lo cual se desafectó por el mismo importe la Reserva Facultativa constituida para tal fin. En el Estado de Evolución del Patrimonio Neto se exponen las cifras en moneda constante.

7. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

En el segundo semestre de 2019, en el marco de un contexto político de elecciones generales nacionales y recambio de autoridades del Poder Ejecutivo Nacional, se inició un período de volatilidad significativa en los valores de mercado de instrumentos financieros públicos y privados, se comenzó con un proceso de ciertas reprogramaciones de vencimiento y canje de instrumentos de deuda pública y se observaron incrementos significativos en el riesgo país y en el tipo de cambio entre el peso argentino y el dólar estadounidense.

Durante el año 2020 y 2021, entre otras disposiciones, se introdujeron modificaciones relevantes al régimen fiscal, incluyendo cambios en el impuesto a las ganancias, retenciones vinculadas al comercio exterior, imposiciones a las adquisiciones de moneda extranjera para ahorro, y también se establecieron restricciones significativas para el acceso al mercado de cambios.

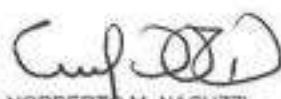
Al mismo tiempo, se continuó con el proceso de reestructuración de deuda pública, tanto bajo legislación local como extranjera, que incluyen negociaciones en curso con el Fondo Monetario Internacional.

Particularmente, en lo que tiene que ver con el precio del dólar estadounidense, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense - utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos que surgen a través de la operatoria bursátil y también respecto al valor no oficial, ubicándose la misma alrededor del 107% a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Si bien a la fecha de emisión de los presentes estados contables ciertos niveles de volatilidad mencionados previamente han disminuido, el contexto macroeconómico nacional e internacional, genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura, considerando los niveles de inflación y también los efectos de la invasión de Rusia sobre Ucrania en el nivel de recuperación económica a nivel global, luego del efecto de la pandemia mencionada en la nota 11.

Por todo lo mencionado, la Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados contables de períodos futuros.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13



NORBERTO M. NACUZZI

Socio

Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142



MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

8. OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Como parte de su estrategia financiera y comercial, la sociedad realiza habitualmente ventas a entidades locales de parte de su cartera de cheques diferidos con responsabilidad. Al 31 de octubre de 2022 y 2021 el total de cheques cedidos y pendientes de acreditación asciende a \$186.519.089 y \$ 1.020.697.165, respectivamente, reexpresados en moneda de poder adquisitivo de fecha de cierre de ejercicio.

9. CAUCIONES - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de octubre de 2022 y 2021, la Sociedad mantiene títulos propios y alquilados depositados en su totalidad en las cuentas comitentes

Detalle al 31 de octubre de 2022:

Especie	Cantidad	Importe
i) INDUSTRIAL VALORES S.A.:		
BONO USD 2030 AL30	195.000	11.261.250
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/4.GD41	3.001.000	231.077.000
BONO USD 2038. AE38	1.703.000	126.779.835
US TREASURY BILL ZCP V.20/04/2023 (*)	118.300	356.528
US TREASURY BILL ZCP V.15/06/2023 (*)	35.000	104.805
US TREASURY BILL ZCP V.13/07/2023 (*)	56.100	159.793
US TREASURY BILL ZCP V.07/09/2023 (*)	64.000	9.888.000
ii) ITAÚ VALORES S.A.:		
LETAS A DESC. VTO. 16-12-2022 \$.S16D2	1.500.000	1.376.250
US TREASURY BILL ZCP V.26/01/2023	80.000	12.360.000
US TREASURY BILL ZCP V.20/04/2023 (*)	384.200	59.358.900
US TREASURY BILL ZCP V.18/05/2023 (*)	470.000	72.615.000
US TREASURY BILL ZCP V.15/06/2023 (*)	110.000	16.995.000
US TREASURY BILL ZCP V.13/07/2023	520.000	80.340.000
US TREASURY BILL ZCP V.10/08/2023	70.000	10.815.000

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro Informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13


NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

Espece	Cantidad	Importe
iii) MACCHI VALORES S.A.:		
BONO USD 2030 AL30	700.000	40.425.000
LETAS A DESC. VTO. 16-12-2022 \$.S16D2	26.500.000	24.313.750
US TREASURY BILL ZCP V.29/12/2022	100.000	18.200.000
US TREASURY BILL ZCP V.20/04/2023 (*)	30.000	4.635.000
US TREASURY BILL ZCP V.13/07/2023 (*)	18.900	2.920.050
US TREASURY BILL ZCP V.10/08/2023	30.000	4.635.000
US TREASURY BILL ZCP V.07/09/2023	50.000	7.725.000
iv) COCOS CAPITAL S.A.:		
US TREASURY BILL ZCP V.02/02/2023	1.100.000	322.919.169
US TREASURY BILL ZCP V.23/03/2023 (*)	192.000	29.664.000
US TREASURY BILL ZCP V.18/05/2023 (*)	91.000	14.059.500
US TREASURY BILL ZCP V.15/06/2023 (*)	30.000	4.635.000
US TREASURY BILL ZCP V.13/07/2023 (*)	84.600	8.246.723
v) CABS S.A.:		
BONO USD 2030 AL30	28.155	1.625.951
US TREASURY BILL ZCP V.20/04/2023 (*)	55.500	8.574.750
US TREASURY BILL ZCP V.13/07/2023	330.700	51.093.150
vi) BUENOS AIRES VALORES S.A.:		
LETAS A DESC. VTO. 16-12-2022 \$.S16D2	47.000.000	43.193.000
Aforos y otras Deducciones		-198.666.594
Total Cauciones (Nota 3.8)		1.021.685.810

(*) Titulos en propiedad de la Entidad.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13


NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


MARIANG ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

Detalle al 31 de octubre de 2021:

Especie	Cantidad	Importe
i) INDUSTRIAL VALORES S.A.:		
US TREASURY BILL ZCP V.02/12/2021	265.000	89.298.630
US TREASURY BILL ZCP V.16/06/2022 (*)	255.000	85.909.106
US TREASURY BILL ZCP V.19/05/2022 (*)	250.000	84.230.512
BONO DEL TESORO REP. ARG. GD35 U\$S STEP UP V.09/07/35	555.000	68.355.672
LETRA TESORO REP. ARG. X16A2 A DESCU. V.18/04/22	18.104.037	42.246.184
US TREASURY BILL ZCP V.14/07/2022 (*)	95.000	32.004.394
US TREASURY BILL ZCP V.11/08/2022	50.000	16.846.271
BONO DEL TESORO REP. ARG. TX24 \$ AJ. CER 1,50% V.25/03/24	3.500.000	11.056.498
BONO DEL TESORO REP. ARG. AL30 USD 2030	15.000	1.804.578
ii) ITAÚ VALORES S.A.:		
US TREASURY BILL ZCP V.16/06/2022 (*)	478.000	161.174.712
BONO DEL TESORO REP. ARG. USD STEP UP 2030	1.122.500	135.042.622
BONO DEL TESORO \$ AJ. CER 1,40% V.25/03/23	34.190.000	112.474.306
US TREASURY BILL ZCP V.11/08/2022	310.000	104.527.533
US TREASURY BILL ZCP V.02/12/2021	302.000	101.830.048
US TREASURY BILL ZCP V.24/03/2022 (*)	260.000	87.668.254
US TREASURY BILL ZCP V.27/01/2022 (*)	260.000	87.668.253
LETRA DEL TESORO REP. ARG AJ CER DTO V.28/02/22	36.175.000	87.646.231
BONO DEL TESORO REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	652.592	80.375.432
BONO DEL TESORO REP. ARG. USD STEP UP 2041	512.241	63.763.566
BONO DEL TESORO REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/41	464.800	63.539.063
US TREASURY BILL ZCP V.06/10/2022	180.000	60.693.406
LETRA DEL TESORO REP. ARG. A DESCU. V.18/04/22	17.586.000	41.037.333
BONO DEL TESORO REP. ARG. USD STEP UP 2035	342.357	39.442.766
BONO DEL TESORO \$ AJ. CER 1,50% V.25/03/24	12.263.000	38.738.811
US TREASURY BILL ZCP V.14/07/2022 (*)	100.000	33.718.559
US TREASURY BILL ZCP V.19/05/2022 (*)	61.200	20.635.758
US TREASURY BILL ZCP V.24/02/2022 (*)	50.000	16.859.279
BONO DEL TESORO REP. ARG. USD STEP UP 2041	12.429	1.547.158
iii) MACCHI VALORES S.A.:		
LETRA DEL TESORO REP. ARG AJ. CER DTO V.28/02/22	40.000.000	96.913.592
BONO DEL TESORO REP. ARG. U\$S V.09/07/41	350.000	47.845.680
BONO DEL TESORO REP. ARG. U\$S V.09/07/35	200.000	24.632.675

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13


NORBERTO NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

Espece	Cantidad	Importe
iv) COCOS CAPITAL S.A.:		
BONO DEL TESORO REP. ARG. TX23 \$ AJ. CER 1,40% V.25/03/23	24.747.298	80.968.728
BONO DEL TESORO REP. ARG. AL30 USD STEP UP 2030	47.422	5.705.115
v) CABS A S.A.:		
LETRA DEL TESORO REP. ARG. X28F2 AJ. CER V.28/02/22	87.756.320	212.371.985
LETRA DEL TESORO REP. ARG. X18A2 A DESCU. V.18/04/22	76.800.000	179.214.555
BONO DEL TESORO REP. ARG. TX23 \$ AJ. CER 1,40% V.25/03/23	4.728.042	15.553.765
BONO DEL TESORO REP. ARG. AL30 USD STEP UP 2030	205.655	24.741.372
BONO DEL TESORO REP. ARG. GD35 USD STEP UP V.09/07/35	45.000	5.546.583
vi) BUENOS AIRES VALORES S.A.:		
BONO DEL TESORO REP. ARG. TX24 AJ. CER 1,50% V.25/03/24	24.089.441	76.098.532
LETRA DEL TESORO REP. ARG. X18A2 A DESCU V.18/04/22	20.723.379	48.358.478
BONO DEL TESORO REP. ARG. TX23 AJ. CER 1,40% V.25/03/23	9.160.000	30.133.508
Aforos y otras Deducciones		-103.566.642
Total Cauciones (Nota 3.8)		2.514.652.861

(*) Títulos en propiedad de la Entidad.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Al 31 de octubre de 2022 y 2021, la Sociedad mantiene saldos con su sociedad relacionada Trend Securities S.A., correspondientes a Pagos a terceros por cuenta y orden por \$ 40.563 y \$ 76.273, respectivamente, las cuales se encuentran registradas en "Otros Créditos".

Adicionalmente, al 31 de octubre de 2022 y 2021 la sociedad mantiene inversiones en su sociedad relacionada Trend S.G.R cuya valuación asciende a \$549.408 y \$708.765 respectivamente, las cuales se encuentran registradas en Inversiones y \$49.408 de resultado al 31 de octubre de 2022.

11. EFECTOS DEL BROTE DE CORONAVIRUS (COVID-19).

A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote del coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

Particularmente en la República Argentina junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociada a la pandemia, incluidas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13


NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

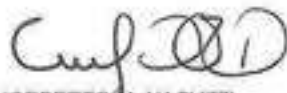
las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales tanto para las personas como para las empresas.

Teniendo en cuenta la dimensión de la situación mencionada, la Dirección de la Entidad continúa evaluando los efectos que esta situación podría tener en sus operaciones y en la situación financiera y sus resultados.

12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No existen acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la emisión de los presentes estados contables que puedan afectar significativamente la situación patrimonial o los resultados del ejercicio que no hayan sido expuestos en las notas a los estados contables mencionados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13



NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142



MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
DETALLE DE INVERSIONES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

Detalle	Cantidades nominales	Cotización	Tipo de Cambio	Valor neto al 31/10/2022	Valor neto al 31/10/2021
Activo					
Activo corriente					
Inversiones					
Fondo Común de Inversión					
AdCap Ahorro Pesos	-	-	-	-	16.923.212
Total					16.923.212
Titulos Públicos con cotización					
US Treasury Bill ZCP Vto. 27/01/2022	-	-	-	-	48.696.547
US Treasury Bill ZCP Vto. 24/02/2022	-	-	-	-	11.236.294
US Treasury Bill ZCP Vto. 24/03/2022	-	-	-	-	48.687.008
US Treasury Bill ZCP Vto. 19/05/2022	-	-	-	-	100.185.157
US Treasury Bill ZCP Vto. 16/06/2022	-	-	-	-	137.263.395
US Treasury Bill ZCP Vto. 14/07/2022	-	-	-	-	36.514.074
US Treasury Bill ZCP Vto. 06/10/2022	-	-	-	-	1.684.764
US Treasury Bill ZCP Vto. 23/03/2023	192.000	0,9865	154,50	29.227.782	-
US Treasury Bill ZCP Vto. 20/04/2023	588.000	0,9831	154,50	89.362.470	-
US Treasury Bill ZCP Vto. 18/05/2023	581.000	0,9773	154,50	84.803.802	-
US Treasury Bill ZCP Vto. 15/06/2023	147.000	0,9766	154,50	22.181.991	-
US Treasury Bill ZCP Vto. 13/07/2023	93.000	0,9743	154,50	13.999.691	-
US Treasury Bill ZCP Vto. 07/09/2023	1.740	0,9657	154,50	259.621	-
Total				239.835.357	384.267.239
Subtotal Inversiones Corrientes				239.835.357	401.190.451
Detalle	Cantidades nominales	Cotización	Tipo de Cambio	Valor neto al 31/10/2022	Valor neto al 31/10/2021
Activo no corriente					
Inversiones					
Fondo de Riesgo Trend SGR				549.408	708.765
Subtotal Inversiones No Corrientes				549.408	708.765
Total al 31/10/2022	1.582.740			240.384.765	
Total al 31/10/2021	3.726.380				401.899.216

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio

Contador Público - U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


MARIANO ANTONOVICH
Presidente


Trend Capital S.A.
COMPOSICIÓN Y EVOLUCIÓN
DE LOS BIENES DE USO
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021 (Ver Nota 2.5.)
 (Cifras expresadas en pesos)

Bienes de Uso	VALOR DE ORIGEN			DEPRECIACIONES			Neto resultante al 31/10/2022	Neto resultante al 31/10/2021
	Valor de origen al inicio	Altas del ejercicio	Valor de origen al cierre	Deprec. Ac. Inicio	Deprec. Del ejercicio	Deprec. Ac. Cierre		
Rodados (1)	2.323.166	-	2.323.166	(1.393.899)	(464.633)	(1.858.532)	464.634	929.266
Muebles y útiles (1)	14.854.548	-	14.854.548	(11.595.790)	(2.307.392)	(13.903.182)	951.366	3.258.758
Mejoras s/inmuebles de terceros (2)	6.859.462	-	6.859.462	(6.859.462)	-	(6.859.462)	-	-
Equipos de computación (1)	2.725.966	1.496.524	4.222.490	(2.084.949)	(564.099)	(2.649.048)	1.573.442	641.017
Equipos de telefonía (2)	1.127.644	51.421	1.179.065	(974.753)	(118.661)	(1.093.414)	85.651	152.892
Anticipo por compra de inmueble	-	11.251.287	11.251.287	-	-	-	11.251.287	-
Totales al 31/10/2022	27.890.786	12.799.232	40.690.018	(22.908.853)	(3.454.785)	(26.363.638)	14.326.380	-
Totales al 31/10/2021	27.109.635	781.151	27.890.786	(19.769.232)	(3.119.621)	(22.908.853)	-	4.981.933

(1) Tasa de depreciación del 20 % anual.

(2) Tasa de depreciación del 33 % anual.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 13/03/2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.


C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 13

 NORBERTO M. NACUZZI
 Socio

Contador Público - U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


 MARIANO ANTONOVICH
 Presidente

Trend Capital S.A.
INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. b) de la Ley N° 19.550
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2022,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en pesos)

CONCEPTO	Costos de servicios	Gastos de Comercialización	Gastos de Administración	TOTAL AL 31.10.2022	TOTAL AL 31.10.2021
Intereses y Gastos de las operaciones	1.058.691.193	-	-	1.058.691.193	1.055.395.016
Impuestos, tasas y contribuciones	135.458.346	-	2.643.435	138.101.781	147.178.184
Impuestos sobre los ingresos brutos	162.778.903	-	-	162.778.903	152.988.133
Remuneraciones y cargas sociales	-	27.129.655	31.847.856	58.977.511	68.939.957
Honorarios profesionales por servicios	959.525	14.360.825	29.461.498	44.781.848	24.318.446
Alquileres y gastos relacionados	-	5.879.397	7.805.052	13.684.449	17.951.622
Depreciaciones de bienes de uso e intangibles	-	1.727.393	1.727.393	3.454.786	9.959.887
Gastos varios	-	278.965	4.055.773	4.334.738	8.781.342
Comisiones y gastos bancarios	-	-	8.302.274	8.302.274	7.295.645
Honorarios al Directorio	-	-	7.351.729	7.351.729	27.572.376
Gastos de mantenimiento generales	-	13.294.148	15.606.173	28.900.321	9.282.398
Gastos de librería y papelería	-	-	951.551	951.551	535.330
Gastos de oficina y personal	-	2.388.228	4.563.681	6.951.909	3.947.999
Gastos de capacitación	-	110.159	129.317	239.476	1.434.630
Gastos de movilidad	-	3.706.024	-	3.706.024	10.853.809
Gastos de publicidad y marketing	-	1.052.222	-	1.052.222	329.897
Suscripciones y abonos	-	705.700	396.956	1.102.656	1.250.695
Seguros	-	-	963.326	963.326	55.444
Servicios públicos	-	220.209	485.102	705.311	601.584
Gastos de internet y página web	22.192	1.309.143	1.309.143	2.640.478	901.936
Cargo por incobrabilidad	21.961.244	-	-	21.961.244	(6.084.812)
Totales al 31.10.2022	1.379.871.403	72.162.068	117.600.259	1.569.633.730	
Totales al 31.10.2021	1.347.032.306	70.003.280	126.453.932		1.543.489.518

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 13/03/2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 13

 NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público - U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


 MARIANO ANTONOVICH
 Presidente

Trend Capital S.A.
APERTURA POR VENCIMIENTO DE CRÉDITOS Y DEUDAS
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 y 2021
 (Cifras expresadas en pesos)

Rubros	Vencido	A vencer					Sin plazo	Total al 31.10.2022	Total al 31.10.2021
		Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	Más de 12 meses			
ACTIVOS									
Créditos comerciales									
- Valores en cartera descontados	-	1.376.579.947	13.352.091	-	-	-	-	1.389.932.038	2.852.783.966
- Facturas y documentos en cartera	-	13.464.587	-	-	-	-	-	13.464.587	59.543.164
- Préstamos otorgados	-	4.315.889	-	-	-	-	-	4.315.889	8.115.411
- Cuentas a cobrar	10.389.079	24.455.990	-	-	-	-	-	34.845.069	21.250.522
Créditos fiscales	-	-	13.041.930	-	-	17.798.787	-	30.840.717	48.701.744
Otros créditos	-	1.077.033	-	-	-	-	-	1.077.033	438.305
Total al 31.10.2022	10.389.079	1.419.893.426	26.394.021	-	-	17.798.787	-	1.474.475.313	
Total al 31.10.2021	19.535.176	2.894.066.352	77.229.584	-	-	-	-	2.990.831.112	
PASIVOS									
Deudas comerciales	-	42.968.821	-	-	-	-	-	42.968.821	42.122.398
Deudas sociales	-	4.505.157	-	-	-	-	-	4.505.157	5.524.844
Deudas fiscales	-	37.370.529	-	-	-	-	14.749.088	52.119.617	82.588.313
Deudas financieras									
- Deudas Bancarias	-	478.937	-	-	-	-	-	478.937	598.246
- Cauciones	-	1.021.685.810	-	-	-	-	-	1.021.685.810	2.514.652.860
Otras deudas	-	-	-	-	-	-	-	-	4.133.278
Total al 31.10.2022	-	1.107.009.254	-	-	-	-	14.749.088	1.121.758.342	
Total al 31.10.2021	-	2.633.075.732	-	-	-	4.133.278	12.410.927	2.649.619.937	

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 13/03/2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio

Contador Público - U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


 MARIANO ANTONOVICH
 Presidente

Trend Capital S.A.
ANEXO DE PREVISIONES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2022 Y 2021
 (Cifras expresadas en pesos)

Detalle	Saldo al inicio	Aumentos	Disminuciones	Efecto de la reexpresión de saldos	Saldo al cierre
Activo					
Activo corriente					
Créditos comerciales					
Previsión deudores incobrables	(58.685.108)	(22.199.827)	164.186	27.475.549	(53.245.200)
Total al 31/10/2022	(58.685.108)	(22.199.827)	164.186	27.475.549	(53.245.200)
Total al 31/10/2021	(165.563.029)	-	50.157.987	56.719.934	(58.685.108)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 13/03/2023
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. N° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio

Contador Público - U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142



MARIANO ANTONOVICH
 Presidente

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 17 de marzo de 2023

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 13/03/2023 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/10/2022 perteneciente a TREND CAPITAL S.A. CUIT 30-71420278-9, intervenida por el Dr. NORBERTO MARCELO NACUZZI. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. NORBERTO MARCELO NACUZZI

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 196 F° 142

Firma en carácter de socio

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL

T° 1 F° 13

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: swchw5p

Legalización N° 702326

