

TREND CAPITAL S.A.

Estados Contables

al 31 de octubre de 2023

comparativos con el ejercicio anterior

TREND CAPITAL S.A.

Estados Contables
al 31 de octubre de 2023
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 11 a los estados contables
Anexos I a V

TREND CAPITAL S.A.

MEMORIA

Correspondiente al décimo ejercicio económico iniciado el 1 de noviembre de 2022 y finalizado el 31 de octubre de 2023.

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 décimo ejercicio económico de la empresa, cerrado el 31 de octubre de 2023, 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 2023 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 150 empresas, con calificación vigente en más de 400 empresas, y el volumen de operaciones acumulado en el año alcanzó los \$30.254MM, evidenciando un incremento del 115% 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 \$5.809MM, aumentando significativamente respecto del ejercicio anterior (24%).

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 2023, los indicadores continúan en niveles aceptables respecto de la cartera total, representando el 0,74% de la misma, manteniendo la performance del período 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.

Adicionalmente y de acuerdo a lo requerido por la norma vigente, en Febrero 2023 hemos emitido el Informe anual sobre el cumplimiento de las normas sobre Proveedores No Financieros de Crédito con información correspondiente al período 01 de Enero 2022 – 31 de Diciembre 2022, según lo requerido por la Comunicación A 7368.

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.

En esta línea, implementamos el uso de la firma electrónica en las operaciones de descuento, aportando mayor agilidad a nuestros clientes, optimizando los tiempos de respuesta.

Dado el contexto del último ejercicio hemos incrementado significativamente el volumen de eCheqs operados respecto de los cheques físicos siendo el 75% de nuestra cartera de cheques al 31 de octubre de 2023. 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 2023 emitir 2.345 garantías asistiendo a 165 PyMEs. Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo de Riesgo Integrado ascendió a \$1.619MM.-

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>31.10.2023</u>	<u>31.10.2022</u>
Activo corriente	3.480.303.838	4.268.349.899
Activo no corriente	644.176.442	36.097.802
Total	<u>4.124.480.280</u>	<u>4.304.447.701</u>
Pasivo corriente	2.289.068.437	2.686.284.821
Pasivo no corriente	48.312.381	35.790.352
Subtotal	2.337.380.818	2.722.075.173
Patrimonio neto	1.787.099.462	1.582.372.528
Total	<u>4.124.480.280</u>	<u>4.304.447.701</u>

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

	<u>31.10.2023</u>	<u>31.10.2022</u>
Resultado operativo ordinario	1.638.529.194	885.324.103
Resultados financieros y por tenencia incluido el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(975.538.611)	(783.400.500)
Otros ingresos y egresos	(40.263.390)	(54.744.809)
Resultado neto ordinario	622.727.193	47.178.794
Impuesto a las ganancias	(236.603.157)	(108.478.998)
Resultado neto	<u>386.124.036</u>	<u>(61.300.204)</u>

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

	<u>31.10.2023</u>	<u>31.10.2022</u>
Fondos utilizados por las actividades operativas	618.364.559	(80.835.481)
Fondos (generados) / utilizados por las actividades de inversión	(464.630.715)	360.874.523
Fondos generados por las actividades de financiación	(181.397.102)	(212.776.109)
Total de fondos (generados) / utilizados durante el ejercicio	<u>(27.663.258)</u>	<u>67.262.933</u>

INDICADORES (cifras en pesos)

		31.10.2023		31.10.2022
Liquidez	=	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	=	$\frac{4.268.349.899}{2.686.284.821} = 1,59$
		$\frac{3.480.303.838}{2.289.068.437}$	=	1,52
Solvencia	=	$\frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Pasivo total}}$	=	$\frac{1.582.372.528}{2.722.075.173} = 0,58$
		$\frac{1.787.099.462}{2.337.380.818}$	=	0,76
Inmovilización del capital	=	$\frac{\text{Activo no corriente}}{\text{Activo total}}$	=	$\frac{36.097.802}{4.304.447.701} = 0,008$
		$\frac{644.176.442}{4.124.480.280}$	=	0,156
Rentabilidad	=	$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Patrimonio neto}}$	=	$\frac{(61.300.204)}{1.582.372.528} = -0,04$
		$\frac{386.124.036}{1.787.099.462}$	=	0,22

PERSPECTIVAS Y OBJETIVOS PARA EL PROXIMO EJERCICIO

Atentos al contexto macroeconómico internacional y nacional, contemplando por delante un año de desafíos relacionados con el cambio en la gestión de gobierno nacional, y bajo políticas de previsión acordes, continuaremos acompañando a nuestros clientes, sumando nuevas empresas bajo la premisa de la diversificación de actividad económica y desarrollando aún más la cartera con el criterio de atomización acorde.

A nuestra tradicional propuesta de productos de financiación de Trend Capital, orientada siempre a promover el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, hemos sumado estratégicamente la opción de acompañar a nuestros clientes a través del servicio de Trend SGR, con la emisión de avales, facilitando el acceso al crédito a través de una herramienta ágil y simple. De esta manera continuaremos impulsando nuestra presencia en las PyMES para seguir acercándoles las propuestas de servicios que contribuyen a su desarrollo y crecimiento.

Adicionalmente, mantendremos activa la oferta del servicio de administración de flujos, canalizando pagos por cuenta y orden de nuestros clientes a través de contratos marco, mediante nuestra empresa Trend Securities SA.

En cuanto a las diversas acciones de marketing y comunicación, continuaremos activamente con el posicionamiento de la marca, alentando la mayor presencia en distintas redes sociales.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de febrero de 2024.

EL DIRECTORIO



Building a better
working world

Pistrelli, Henry Martín y Asociados S.R.L.
25 de mayo 487 - C1002ABI
Buenos Aires - Argentina

Tel: +54 11 4318 1600
Fax: +54 11 4510 2220
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR EL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 la auditoría de los estados contables

Opinión

1. Hemos auditado los estados contables de TREND CAPITAL S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de octubre de 2023, y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, así como la información explicativa de los estados contables, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de la Sociedad al 31 de octubre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por la Inspección General de Justicia, según se indica en la sección "Responsabilidades de la Dirección de la Sociedad en relación con los estados contables".

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados contables". Somos independientes de la Sociedad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Información distinta de los estados contables y del informe de auditoría correspondiente ("otra información")

4. Otra información comprende la información incluida en la Memoria del Directorio. Esta información es distinta de los estados contables y de nuestro informe de auditoría correspondiente. La Dirección es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados contables no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados contables, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados contables o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos, en lo que es materia de nuestra competencia, que en la otra información existe una incorrección significativa, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

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

5. La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables de conformidad con el marco de información contable prescripto por la Inspección General de Justicia, que, según se indica en la nota 2.1. 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 es responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados la Dirección es también responsable de evaluar 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.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados contables

6. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados contables en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida 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 la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE 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 contables.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Dirección.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, 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 para continuar como 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 contables o, si dicha información no es apropiada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si los estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Dirección 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.

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 agosto de 2023, 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 \$ 2.617.312, 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,
29 de febrero de 2024

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: Bouchard 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 Inscripto: \$ 5.320.000
Capital Integrado: \$ 5.320.000

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024
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 2023 y 2022 (Ver Nota 2.5.) (Cifras expresadas en pesos)

	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2022
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades (nota 3.1)	44.804.715	72.467.973	95.807.208	104.268.769
Inversiones (Anexo I)	432.209.529	581.987.980	12.975.066	10.932.280
Créditos comerciales (nota 3.2)	2.965.248.276	3.500.529.823	183.955.544	90.683.872
Créditos fiscales (nota 3.3)	1.447.240	74.838.534	1.996.330.619	2.480.399.900
Otros créditos (nota 3.4)	662.033	2.613.544		
Otros activos	35.912.045	35.912.045		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.480.303.838	4.268.349.899	2.289.068.437	2.686.284.821
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inversiones (Anexo I)	633.245.754	28.635.738	48.312.381	35.790.352
Bienes de uso (Anexo II)	10.930.688	7.462.064		
Bienes intangibles	-	-		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	644.176.442	36.097.802	48.312.381	35.790.352
TOTAL DEL ACTIVO	4.124.480.280	4.304.447.701	2.337.380.818	2.722.075.173
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Deudas comerciales (nota 3.5)				
Deudas sociales (nota 3.6)				
Deudas fiscales (nota 3.7)				
Deudas financieras (nota 3.8)				
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.289.068.437	2.686.284.821	2.289.068.437	2.686.284.821
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas fiscales (nota 3.9)				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	48.312.381	35.790.352	48.312.381	35.790.352
TOTAL DEL PASIVO PATRIMONIO NETO	2.337.380.818	2.722.075.173	2.337.380.818	2.722.075.173
Según estado correspondiente				
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	4.124.480.280	4.304.447.701	4.124.480.280	4.304.447.701

Las notas 1 a 11 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 29/2/2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

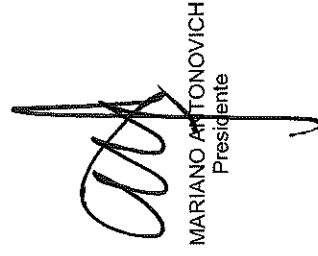


NORBERTO M. NACUZZI

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 2023 Y 2022 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

	31.10.2023	31.10.2022
Ingresos por servicios financieros (nota 3.10.)	5.809.596.340	4.694.220.231
Costo de los servicios (Anexo III)	(3.707.352.809)	(3.348.416.094)
Subtotal	2.102.243.531	1.345.804.137
Gastos de Administración (Anexo III)	(304.757.314)	(285.370.506)
Gastos de Comercialización (Anexo III)	(158.957.023)	(175.109.528)
Resultados financieros, por tenencia y por exposicion a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(975.538.611)	(783.400.500)
Otros egresos (nota 3.11)	(40.263.390)	(54.744.809)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	622.727.193	47.178.794
Impuesto a las ganancias (nota 4)	(236.603.157)	(108.478.998)
Resultado final del ejercicio - Ganancia	386.124.036	(61.300.204)

Las notas 1 a 11 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 29/2/2024
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 EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2023
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (Ver Nota 2.5.)
 (Cifras expresadas en pesos)

Rubros	APORTES DE LOS ACCIONISTAS			RESULTADOS ACUMULADOS				Patrimonio neto al 31.10.2023	Patrimonio neto al 31.10.2022
	Capital Social	Ajuste de Capital	Total	Reserva legal	Reservas facultativas	Resultados no asignados			
Saldos al inicio del ejercicio	5.320.000	267.655.693	272.975.693	54.595.138	1.847.499.991	(592.698.294)	1.582.372.528	1.856.448.841	
Asambleas de Accionistas de fecha 23 de marzo de 2023									
- Desafectación RF para abosorber RNA					(592.696.872)	592.696.872	-		
- Distribución de dividendos					(181.397.102)		(181.397.102)	(212.776.109)	
Resultado del ejercicio						386.124.036	386.124.036	(61.300.204)	
Saldos al cierre del ejercicio	5.320.000	267.655.693	272.975.693	54.595.138	1.073.406.017	386.122.614	1.787.099.462	1.582.372.528	

Las notas 1 a 11 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 29/2/2024
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 2023
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31.10.2023</u>	<u>31.10.2022</u>
Variaciones del efectivo (1)		
Efectivo al inicio del ejercicio	72.467.973	5.205.040
Efectivo al cierre del ejercicio	44.804.715	72.467.973
Variación neta del efectivo	(27.663.258)	67.262.933
<u>Causas de las variaciones del efectivo</u>		
<u>Actividades Operativas</u>		
Resultado del ejercicio	386.124.036	(61.300.204)
Impuesto a las ganancias devengado del ejercicio	236.603.157	108.478.998
<i>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:</i>		
Depreciación de bienes de uso e intangibles (Anexo II)	6.330.526	8.383.432
Disminución neta de provisiones (Anexo V)	(1.895.386)	(53.472.008)
<u>Cambios en activos y pasivos operativos</u>		
Disminución en créditos comerciales	537.178.355	3.691.297.524
Disminución en créditos fiscales	73.391.294	43.341.829
Disminución / (Aumento) en otros créditos	1.931.511	(1.554.800)
(Disminución) / Aumento de deudas comerciales	(8.461.561)	2.053.947
Disminución en deudas fiscales y sociales	(6.224.463)	(73.232.215)
Disminución de otras deudas	-	(10.029.873)
Disminución de deudas financieras	(484.070.703)	(3.623.145.160)
Pagos de impuesto a las ganancias	(122.542.207)	(111.656.951)
Flujo de efectivo generado en las actividades operativas	618.364.559	(80.835.481)
<u>Actividades de Inversión</u>		
(Aumento) / Disminución de inversiones	(454.831.565)	364.630.788
Pagos por compras de bienes de uso e intangibles	(9.799.150)	(3.756.265)
Flujo de efectivo (utilizado) / generado en las actividades de inversión	(464.630.715)	360.874.523
<u>Actividades de Financiación</u>		
Pago de dividendos	(181.397.102)	(212.776.109)
Flujo de efectivo utilizado por las actividades de financiación	(181.397.102)	(212.776.109)
Variación neta del efectivo	(27.663.258)	67.262.933

(1) La Sociedad considera como efectivo al rubro disponibilidades.
Las notas 1 a 11 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 29/2/2024
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 2023 y 2022 (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 29/2/2024
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 2023 y 2022 (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 29/2/2024
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 2023 y 2022 (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 2023 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 29/2/2024
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 2023 y 2022 (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 2023 y 2022 fue de 142,66% y 88,03%, 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 29/2/2024
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 2023 y 2022 (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 temporaria 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 29/2/2024
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 2023 y 2022 (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

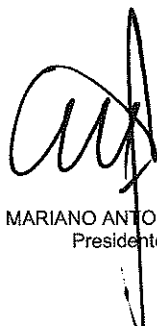
- (i) Los resultados financieros y por tenencia, incluyendo el RECPAM, se presentan en una sola línea del estado de resultados, cumplimentando la Sociedad en otros aspectos el proceso general de reexpresión mencionado precedentemente.
- (ii) La sociedad optó por no presentar la conciliación entre el 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.
- (iii) 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.

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 período, 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024
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 2023 y 2022 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

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.

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

2.5. Información comparativa

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 2023 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: se valoraron de acuerdo con el valor de las cuotas al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias del valor de las cuotas 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): Al 31 de octubre de 2023, 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.
- Propiedades de inversión: Se encuentran valuadas a su costo de adquisición reexpresadas de acuerdo a los lineamientos descriptos en la nota 2.4.

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 29/2/2024
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 2023 y 2022 (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 previsionamiento.

e) Otros activos

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

f) Bienes de uso e intangibles

Se encuentran valuados a su costo de adquisición reexpresados de acuerdo a los lineamientos descriptos 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 descriptos 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 descriptos 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 descriptos 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 29/2/2024
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 2023 y 2022 (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>Activo corriente</u>	<u>31/10/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>3.1 Disponibilidades</u>		
Efectivo	98.180	81.833
Banco Industrial S.A.	43.396.271	70.089.332
Banco Comafi S.A.	10.237	60.255
Banco Macro S.A.	55.442	286.556
Banco de Comercio S.A.	-	64.596
Banco de San Juan S.A.	10.991	162.360
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	41.629	126.252
Banco Itaú S.A.	27.479	1.558.600
Banco Superville S.A.	82.895	716
Banco de Cordoba S.A.	31.426	23.354
Banco Provincia Bs As S.A.	19.866	4.846
Industrial Valores S.A.	1.001.658	-
Saldos en cuentas comitentes en pesos	189	-
Saldos en otras entidades bancarias en pesos	28.452	9.273
	<u>44.804.715</u>	<u>72.467.973</u>
<u>3.2 Créditos comerciales</u>		
Valores en cartera descontados	2.882.842.966	3.372.829.378
Facturas y documentos en cartera descontados	45.669.919	32.671.893
Cuentas a cobrar	91.875.977	213.761.133
Préstamos otorgados	-	10.472.999
Prev. Incobrables (Anexo V)	(55.140.586)	(129.205.580)
	<u>2.965.248.276</u>	<u>3.500.529.823</u>
<u>3.3 Créditos fiscales</u>		
Impuesto a los ingresos brutos saldo a favor	1.447.240	4.999.867
Impuesto a las ganancias saldo a favor	-	69.838.667
	<u>1.447.240</u>	<u>74.838.534</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

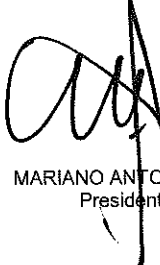


NORBERTO M. NACUZZI

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 2023 y 2022 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

3.4 Otros créditos

Créditos con el personal	641.470	2.515.113
Sociedades relacionadas (nota 9)	40.563	98.431
	682.033	2.613.544

Pasivo corriente

3.5 Deudas comerciales

Cuentas a pagar clientes	85.825.068	88.374.409
Proveedores	9.982.140	15.894.360
	95.807.208	104.268.769

3.6 Deudas sociales

Cargas sociales a pagar	3.238.575	2.582.139
Provisión sueldo anual complementario	3.167.216	2.605.080
Provisión vacaciones	6.569.275	5.745.061
	12.975.066	10.932.280

3.7 Deudas fiscales

Impuesto al valor agregado a pagar	40.484.045	52.556.422
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	34.924.552	24.245.998
Percepciones y retenciones a depositar	27.910.933	11.906.299
Retenciones impuesto a las ganancias a depositar	76.346	208.121
Impuesto a los bienes personales a depositar	1.634.961	1.767.032
Impuesto a las ganancias neto a pagar	78.924.707	-
	183.955.544	90.683.872

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024
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 2023 y 2022 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	<u>31/10/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>3.8 Deudas financieras</u>		
Cauciones (nota 9)	1.996.316.138	2.479.237.704
Banco Mariva S.A.	3.889	3.368
Banco Julio S.A.	4.346	10.808
Banco de Comercio S.A.	6.246	-
Banco Santander Río S.A.	-	1.121.863
Banco Bica S.A.	-	9.561
Banco Ciudad S.A.	-	8.595
Banco CMF S.A.	-	3.041
Banco La Pampa S.A.	-	4.960
	<u>1.996.330.619</u>	<u>2.480.399.900</u>
<u>Pasivo no corriente</u>		
<u>3.9 Deudas fiscales</u>		
Pasivo por impuesto diferido	48.312.381	35.790.352
	<u>48.312.381</u>	<u>35.790.352</u>
<u>3.10 Ingresos por servicios financieros</u>		
Intereses en operaciones de valores	4.674.231.723	3.655.814.723
Comisiones por servicios	548.863.979	504.553.494
Intereses por facturas descontadas	125.142.861	13.127.437
Otros ingresos por servicios	461.357.777	520.724.577
	<u>5.809.596.340</u>	<u>4.694.220.231</u>
<u>3.11 Otros egresos</u>		
Donaciones	40.263.390	54.744.809
	<u>40.263.390</u>	<u>54.744.809</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)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

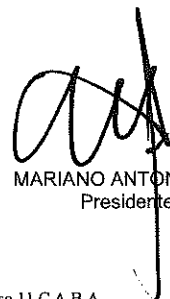


NORBERTO M. NACUZZI

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 2023 y 2022 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

4. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

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.

El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	<u>31/10/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Ganancia contable antes de impuesto a las ganancias	622.727.193	47.178.794
Alicuota legal del impuesto a las ganancias	35%	35%
Impuesto sobre la ganancia contable	(217.954.518)	(16.512.578)
Diferencias permanentes	(18.648.639)	(91.966.420)
Impuesto a las ganancias	<u>(236.603.157)</u>	<u>(108.478.998)</u>

La evolución del pasivo neto por impuesto diferido al 31 de octubre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	<u>31/10/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Pasivo por impuesto diferido neto al inicio del ejercicio	(35.790.352)	(30.116.536)
Movimiento neto de saldos por impuesto diferido	(12.522.030)	(5.673.816)
Activo / (Pasivo) diferido neto al cierre del ejercicio	<u>(48.312.382)</u>	<u>(35.790.352)</u>

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:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024
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 2023 y 2022 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

4. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

- 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 \$ 7.604.949 de la ganancia neta imponible acumulada: se aplica la alícuota del 25%;
- Más de \$ 7.604.949 y hasta \$ 76.049.486 de la ganancia neta imponible acumulada: abonarán un monto fijo de \$ 1.901.237 más una alícuota del 30% sobre el excedente del límite mínimo;
- Más de \$ 76.049.486 de la ganancia neta imponible acumulada: abonarán un monto fijo de \$ 22.434.598 más una alícuota del 35% sobre el excedente de ese monto.

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

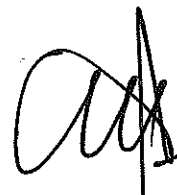
Finalmente, la alícuota aplicable sobre distribuciones de dividendos y utilidades asimilables a personas humanas y/o sucesiones indivisas residentes en Argentina y/o sujetos no residentes en Argentina continuará siendo del 7% en todos los casos, independientemente de la alícuota abonada por la sociedad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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024
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 2023 y 2022 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

5. ESTADO DEL CAPITAL SOCIAL

Al 31 de octubre de 2023 y 2022 el capital social emitido, suscripto, 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.


Con fecha 23 de marzo de 2023 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 2022, es decir, la suma de de \$25.261.615 (moneda de esa fecha) de la siguiente manera: (i) destinar el monto de la pérdida del ejercicio, \$25.261.615, a la cuenta Resultados No Asignados y ii) abonar dividendos por la suma de \$100.365.000 (moneda de esa fecha), para lo cual se desafecto 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, 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.

Con posterioridad, 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024
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 2023 y 2022 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

7. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALS (Cont.)

Al mismo tiempo, se continuó con el proceso de reestructuración de deuda pública, tanto bajo legislación local como extranjera, incluyendo diversos canjes voluntarios y acuerdos alcanzados respecto a las acreencias con el llamado Club de París y el Fondo Monetario Internacional, con el que a su vez actualmente el Ministerio de Economía de la Nación lleva adelante acuerdos en el marco del proceso de revisiones por parte del Staff del mencionado organismo, entre otros. En particular, durante el mes de marzo de 2023, se estableció que las jurisdicciones, entidades y fondos vinculados a la Administración Pública Nacional procedan a la disposición de sus tenencias de ciertos instrumentos de deuda nacionales denominados y pagadores en dólares bajo legislación nacional. A su vez, se estableció que ciertas tenencias bajo legislación extranjera mantenidas por dichos organismos fueran canjeadas por otros instrumentos del Tesoro Nacional. Finalmente, se autorizó la emisión de los correspondientes instrumentos pagaderos en pesos hasta el monto necesario para dicho canje.

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 de mercado, generándose también incrementos en los niveles de inflación y las tasas de interés. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la brecha mencionada se ubica aproximadamente en 50%.

Con fecha 22 de octubre de 2023 se llevaron adelante las elecciones generales nacionales, en las cuales se definieron los candidatos que compitieron en el ballottage realizado el 19 de noviembre de 2023. Dicho proceso culminó con la derrota electoral del partido a cargo del Gobierno Nacional, iniciándose un período de transición hasta el 10 de diciembre de 2023, fecha en la que se producirá la asunción de las nuevas autoridades del Poder Ejecutivo Nacional.

Adicionalmente, el contexto macroeconómico nacional e internacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura, considerando los efectos residuales de los conflictos bélicos existentes en el nivel de recuperación económica a nivel global.

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.

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 2023 y 2022 el total de cheques cedidos y pendientes de acreditación asciende a 496.548.862 y 452.609.945, respectivamente, reexpresados en moneda de poder adquisitivo de fecha de cierre de ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024
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 2023 y 2022 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

9. CAUCIONES - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de octubre de 2023 y 2022, la Sociedad mantiene títulos propios y alquilados depositados en su totalidad en las cuentas comitentes.

Detalle al 31 de octubre de 2023:

Especie	Cantidad	Importe
i) INDUSTRIAL VALORES S.A.:		
BONO USD 2030 AL30	45.000	9.643.500
US TREASURY BILL ZCP V.22/02/2024 (*)	185.000	61.708.928
US TREASURY BILL ZCP V.21/03/2024 (*)	6.000	1.999.307
US TREASURY BILL ZCP V.16/05/2024 (*)	54.000	17.883.045
ii) ITAÚ VALORES S.A.:		
BONO USD 2030 AL30	150.000	32.145.000
BONO USD 2045 GD35	175.000	39.445.000
BONO USD 2038. AE38	225.000	51.412.500
BONO USD 2038. GD38	80.000	21.944.000
US TREASURY BILL ZCP V.22/02/2024 (*)	83.000	27.602.273
US TREASURY BILL ZCP V.21/03/2024 (*)	387.000	128.943.353
US TREASURY BILL ZCP V.16/05/2024 (*)	140.000	46.387.285
US TREASURY BILL ZCP V.13/06/2024	438.000	380.184.000
iii) MACCHI VALORES S.A.:		
BONO USD 2030 AL30	700.000	150.010.000
BONO USD 2038. AE38	850.000	194.225.000
US TREASURY BILL ZCP V.22/02/2024 (*)	116.000	38.576.670
US TREASURY BILL ZCP V.21/03/2024 (*)	30.000	9.997.575
US TREASURY BILL ZCP V.18/04/2024 (*)	85.000	28.305.786
US TREASURY BILL ZCP V.13/06/2024	15.000	13.020.000
iv) COCOS CAPITAL S.A.:		
BONO USD 2041 GD41	620.000	147.808.000
US TREASURY BILL ZCP V.30/11/2023	82.000	71.176.000
US TREASURY BILL ZCP V.16/05/2024	224.000	194.432.000
US TREASURY BILL ZCP V.13/06/2024	188.000	163.184.000

(*) Títulos en propiedad de la Entidad.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024
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 2023 y 2022 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

9. CAUCIONES - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Cont.)


Especie	Cantidad	Importe
v) CABSA S.A.:		
BONO USD 2030 AL30	28.155	6.033.617
BONO USD 2041 GD41	650.000	154.960.000
US TREASURY BILL ZCP V.16/05/2024	120.000	104.160.000
US TREASURY BILL ZCP V.16/05/2024 (*)	60.000	19.888.961
Aforos y otras deducciones		-118.759.661
Total cauciones		1.996.316.138

(*) Títulos en propiedad de la Entidad.

Detalle al 31 de octubre de 2022:

Especie	Cantidad	Importe
i) INDUSTRIAL VALORES S.A.:		
BONO USD 2030 AL30	195.000	27.326.714
BONO REP. ARG. U\$S STEP UP V 09/07/4 GD41	3.001.000	560.734.822
BONO USD 2038. AE38	1.703.000	307.645.799
US TREASURY BILL ZCP V.20/04/2023 (*)	118.300	865.156
US TREASURY BILL ZCP V.15/06/2023 (*)	35.000	254.321
US TREASURY BILL ZCP V.13/07/2023 (*)	56.100	387.756
US TREASURY BILL ZCP V.07/09/2023 (*)	64.000	23.994.365
ii) ITAÚ VALORES S.A.:		
LETRAS A DESC. VTO 16/12/2022 \$ S16D2	1500000	3.339.628
US TREASURY BILL ZCP V.26/01/2023	80000	29.992.956
US TREASURY BILL ZCP V.20/04/2023 (*)	384.200	144.041.173
US TREASURY BILL ZCP V.18/05/2023 (*)	470.000	176.208.619
US TREASURY BILL ZCP V.15/06/2023 (*)	110.000	41.240.315
US TREASURY BILL ZCP V.13/07/2023	520.000	194.954.217
US TREASURY BILL ZCP V.10/08/2023	70.000	26.243.837

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024
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 2023 y 2022 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

9. CAUCIONES - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Cont.)

Especie	Cantidad	Importe
iii) MACCHI VALORES S.A.:		
BONO USD 2030 AL30	700.000	98.095.895
LETRAS A DESC. VTO 16/12/2022 \$ S16D2	26.500.000	59.000.101
US TREASURY BILL ZCP V.29/12/2022	100.000	44.164.386
US TREASURY BILL ZCP V.20/04/2023 (*)	30.000	11.247.359
US TREASURY BILL ZCP V.13/07/2023 (*)	18.900	7.085.836
US TREASURY BILL ZCP V.10/08/2023	30.000	11.247.359
US TREASURY BILL ZCP V.07/09/2023	50.000	18.745.598
iv) COCOS CAPITAL S.A.:		
US TREASURY BILL ZCP V.02/02/2023	1.100.000	783.600.371
US TREASURY BILL ZCP V.23/03/2023 (*)	192.000	71.983.096
US TREASURY BILL ZCP V.18/05/2023 (*)	91.000	34.116.988
US TREASURY BILL ZCP V.15/06/2023 (*)	30.000	11.247.359
US TREASURY BILL ZCP V.13/07/2023 (*)	84.600	20.011.618
v) CABSA S.A.:		
BONO USD 2030 AL30	28.155	3.945.556
US TREASURY BILL ZCP V.20/04/2023 (*)	55.500	20.807.614
US TREASURY BILL ZCP V.13/07/2023	330.700	123.983.384
vi) BUENOS AIRES VALORES S.A.:		
LETRAS A DESC. VTO 16/12/2022 \$ S16D2	47.000.000	104.812.764
Aforos y otras deducciones		-482.087.258
Total cauciones		2.479.237.704

(*) Títulos en propiedad de la Entidad.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024
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 2023 y 2022 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Al 31 de octubre de 2023 y 2022, 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 \$ 98.431, respectivamente, las cuales se encuentran registradas en "Otros Créditos".

Adicionalmente, al 31 de octubre de 2023 y 2022 la sociedad mantiene inversiones en su sociedad relacionada Trend S.G.R cuya valuación asciende a \$3.243.548 y \$1.333.201 respectivamente, las cuales se encuentran registradas en Inversiones.

11. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO 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 29/2/2024
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.

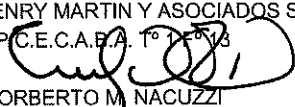
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142



MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
DETALLE DE INVERSIONES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2023 y 2022 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

Detalle	Cantidades	Valor de cuotapartes/ cotización	Tipo de Cambio	Valor neto al 31.10.2023	Valor neto al 31.10.2022
Activo					
Activo corriente					
Inversiones					
Fondo Común de Inversión					
AdCap Ahorro Pesos	455.676	6,55	1,00	2.985.856	-
IAM ahorro Pesos - Clase B -	2.831.248	16,93	1,00	47.930.490	-
Total				50.916.346	-
Títulos Públicos con cotización					
US Treasury Bill ZCP Vto. 23/03/2023	-	-	-	-	70.924.563
US Treasury Bill ZCP Vto. 20/04/2023	-	-	-	-	216.848.275
US Treasury Bill ZCP Vto. 18/05/2023	-	-	-	-	205.786.144
US Treasury Bill ZCP Vto. 15/06/2023	-	-	-	-	53.827.143
US Treasury Bill ZCP Vto. 13/07/2023	-	-	-	-	33.971.855
US Treasury Bill ZCP Vto. 07/09/2023	-	-	-	-	630.000
US Treasury Bill ZCP Vto. 22/02/2024	384.000	0,958	347,50	127.887.871	-
US Treasury Bill ZCP Vto. 21/03/2024	423.000	0,959	347,50	140.940.235	-
US Treasury Bill ZCP Vto. 18/04/2024	85.000	0,958	347,50	28.305.786	-
US Treasury Bill ZCP Vto. 16/05/2024	254.000	0,953	347,50	84.159.291	-
Total				381.293.183	581.987.980
Subtotal inversiones corrientes				432.209.529	581.987.980
Activo no corriente					
Inversiones					
Fondo de Riesgo Trend SGR				3.243.548	1.333.201
Propiedades de inversión				630.002.206	27.302.537
Total				633.245.754	28.635.738
Subtotal inversiones no corrientes				633.245.754	28.635.738
Total al 31.10.2023				1.065.455.283	
Total al 31.10.2022					610.623.718

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024
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.
COMPOSICIÓN Y EVOLUCIÓN
DE LOS BIENES DE USO
AL 31 DE OCTUBRE DE 2023 Y 2022 (Ver Nota 2.5.)
(Cifras expresadas en pesos)

Bienes de Uso	VALOR DE ORIGEN			DEPRECIACIONES				Neto resultante al 31.10.2022
	Valor de origen al inicio	Altas del ejercicio	Valor de origen al cierre	Deprec. Ac. Inicio	Deprec. Del ejercicio	Deprec. Ac. Cierre	Neto resultante al 31.10.2023	
Rodados (1)	5.637.428	-	5.637.428	(4.509.942)	(1.127.486)	(5.637.428)	-	1.127.486
Muebles y útiles (1)	36.046.263	295.506	36.341.769	(33.737.664)	(2.105.448)	(35.843.112)	498.657	2.308.599
Mejoras s/inmuebles de terceros (2)	16.645.271	-	16.645.271	(16.645.271)	-	(16.645.271)	-	-
Equipos de computación (1)	10.246.356	9.503.644	19.750.000	(6.428.219)	(2.931.343)	(9.359.562)	10.390.438	3.818.137
Equipos de telefonía (2)	2.861.136	-	2.861.136	(2.653.294)	(166.249)	(2.819.543)	41.593	207.842
Totales al 31.10.2023	71.436.454	9.799.150	81.235.604	(63.974.390)	(6.330.526)	(70.304.916)	10.930.688	-
Totales al 31.10.2022	67.680.189	3.756.265	71.436.454	(55.590.958)	(8.383.432)	(63.974.390)	-	7.462.064

(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 29/2/2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1333

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 2023,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en pesos)

CONCEPTO	Costos de servicios	Gastos de Comercialización	Gastos de Administración	TOTAL AL 31.10.2023	TOTAL AL 31.10.2022
Intereses y Gastos de las operaciones	2.891.778.628	-	-	2.891.778.628	2.569.035.507
Impuestos, tasas y contribuciones	292.259.454	-	4.760.724	297.020.178	335.119.798
Impuestos sobre los ingresos brutos	509.883.026	-	-	509.883.026	395.001.663
Remuneraciones y cargas sociales	-	64.748.933	76.009.618	140.758.551	143.115.689
Honorarios profesionales por servicios	2.767.360	28.517.519	81.394.177	112.679.056	108.668.286
Alquileres y gastos relacionados	-	12.736.924	17.652.454	30.389.378	33.206.884
Depreciaciones de bienes de uso e intangibles	-	3.165.263	3.165.263	6.330.526	8.383.432
Gastos varios	-	649.794	28.447.682	29.097.476	10.518.739
Comisiones y gastos bancarios	-	-	18.028.791	18.028.791	20.146.419
Honorarios al Directorio	-	-	26.109.654	26.109.654	17.839.813
Gastos de mantenimiento generales	-	23.891.925	28.047.042	51.938.967	70.129.941
Gastos de librería y papelería	-	-	1.846.760	1.846.760	2.309.048
Gastos de oficina y personal	-	5.896.175	13.757.741	19.653.916	16.869.604
Gastos de capacitación	-	-	-	-	581.116
Gastos de movilidad	-	11.455.331	-	11.455.331	8.993.092
Gastos de publicidad y marketing	-	4.666.483	-	4.666.483	2.553.337
Suscripciones y abonos	-	1.541.231	866.942	2.408.173	2.675.721
Seguros	-	-	2.535.284	2.535.284	2.337.621
Servicios públicos	-	390.997	838.734	1.229.731	1.711.518
Gastos de internet y página web	56.866	1.296.448	1.296.448	2.649.762	6.407.425
Cargo por incorrabilidad	10.607.475	-	-	10.607.475	53.291.475
Totales al 31.10.2023	3.707.352.809	158.957.023	304.757.314	4.171.067.146	
Totales al 31.10.2022	3.348.416.094	175.109.528	285.370.506		3.808.896.128

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024

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

C.F.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



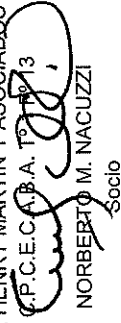
MARIANO ANTONOVICH

Presidente

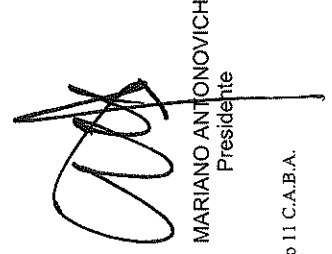
Trend Capital S.A.
APERTURA POR VENCIMIENTO DE CRÉDITOS Y DEUDAS
AL 31 DE OCTUBRE DE 2023 Y 2022
(Cifras expresadas en pesos)

Rubros	Vencido	A vencer						Sin plazo	Total al 31.10.2023	Total al 31.10.2022
		Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	Más de 12 meses				
ACTIVOS										
<u>Créditos comerciales</u>										
Valores en cartera descontados	-	2.854.719.957	28.123.009	-	-	-	-	2.882.842.966	3.372.829.378	
Facturas y documentos en cartera	-	45.669.919	-	-	-	-	-	45.669.919	32.671.893	
Préstamos otorgados	-	-	-	-	-	-	-	-	10.472.999	
Cuentas a cobrar	-	36.735.391	-	-	-	-	-	36.735.391	84.555.553	
Créditos fiscales	-	1.447.240	-	-	-	-	-	1.447.240	74.838.534	
Otros créditos	-	682.033	-	-	-	-	-	682.033	2.613.544	
Total al 31.10.2023	-	2.939.254.540	28.123.009	-	-	-	-	2.967.377.549	-	
Total al 31.10.2022	25.210.291	3.445.532.697	64.048.117	-	-	-	43.190.796	-	3.577.981.901	
PASIVOS										
<u>Deudas comerciales</u>										
Deudas sociales	-	95.807.208	-	-	-	-	-	95.807.208	104.268.769	
Deudas fiscales	-	12.975.066	-	-	-	-	-	12.975.066	10.932.280	
<u>Deudas financieras</u>										
Deudas Bancarias	-	105.030.837	78.924.707	-	-	-	-	232.267.925	126.474.224	
Cauciones	-	14.481	-	-	-	-	-	14.481	1.162.196	
	-	1.996.316.138	-	-	-	-	-	1.996.316.138	2.479.237.704	
Total al 31.10.2023	-	2.210.143.730	78.924.707	-	-	-	-	2.337.380.818	-	
Total al 31.10.2022	-	2.686.284.819	-	-	-	-	-	35.790.354	2.722.075.173	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.


C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142
NORBERTO M. NACUZZI
Socio

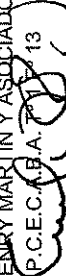
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 142


MARIANO ANTONOVICH
Presidente

Trend Capital S.A.
ANEXO DE PREVISIONES
AL 31 DE OCTUBRE DE 2023 Y 2022
(Cifras expresadas en pesos)

Detalle	Saldo al inicio	Aumentos	Disminuciones	Efecto de la reexpresion de saldos	Saldo al cierre
Activo					
Activo corriente					
Creditos comerciales	-	-	-	-	-
Previsión deudores incobrables	(129.205.580)	(1.895.386)	-	75.960.380	(55.140.586)
Total al 31.10.2023	(129.205.580)	(1.895.386)	-	75.960.380	(55.140.586)
Total al 31.10.2022	(142.406.140)	(53.870.424)	398.416	66.672.568	(129.205.580)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/2/2024
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 ANTĐNOVICH
Presidente

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 1 de marzo de 2024

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 29/02/2024 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/10/2023 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: wvnml15

Legalización N° 755522

