

# **TREND CAPITAL S.A.**

## **Estados Contables**

al 31 de octubre de 2020  
comparativos con el ejercicio anterior

# **TREND CAPITAL S.A.**

## **Estados Contables**

al 31 de octubre de 2020  
junto con el Informe de  
los Auditores Independientes

## **Índice**

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

# TREND CAPITAL S.A.

## **MEMORIA**

Correspondiente al séptimo ejercicio económico iniciado el 1 de noviembre de 2019 y finalizado el 31 de octubre de 2020.

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 séptimo ejercicio económico de la empresa, cerrado el 31 de octubre de 2020, 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 2020 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 sobre un total de más de 500 PyMes calificadas y el volumen de operaciones acumulado en el año alcanzó los \$5.688MM, manteniéndose en niveles similares respecto del ejercicio previo, lo cual es un gran logro considerando el contexto económico y financiero que caracterizó al último año. 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.

Frente al especial contexto vivido durante el último ejercicio, 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.

Al cierre del ejercicio 2020, el indicador de cheques rechazados sobre cheques depositados representó en promedio el 2,9%. El período de análisis comprende los meses de marzo a junio, donde se produjo el mayor impacto consecuencia de la alteración en la cadena de pagos en el sistema financiero, tratándose además de los meses donde la gran incertidumbre operativa generó desafíos imprevistos para todo el sistema. Excluyendo el comportamiento de los rechazos de esos meses particulares, el indicador representó el 0,5%.

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.

Actualmente nos encontramos realizando modificaciones en nuestros sistemas para cumplir oportunamente con las nuevas exigencias de exposición requeridas por la Comunicación A 7156 del B.C.R.A.

En pos de continuar con la estrategia de diferenciación enunciada desde la constitución de la empresa, y considerando la nueva normalidad, avanzamos con nuevas acciones orientadas a seguir sumando valor al servicio que brinda la compañía. En ese sentido, seguimos implementando nuevas funcionalidades en nuestro sistema operativo.

Hemos desarrollado un nuevo módulo para poder incorporar los cheques electrónicos (eCheqs) a nuestra operatoria habitual. Al cierre del ejercicio el 18% de nuestra cartera de cheques son electrónicos y podemos 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, el impulso del canal Trend OnLine 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.

Todas estas acciones, sumadas a la inversión en la seguridad informática efectuada durante 2020, nos permitieron adaptarnos con éxito al nuevo contexto vivido por el brote del COVID-19. Gracias a las ventajas tecnológicas con las que cuenta la organización y al vínculo personalizado que nos caracteriza con nuestros clientes pudimos lograr que todos los colaboradores trabajen de forma remota y segura desde sus hogares, 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, ha tomado mucha preponderancia el financiamiento a través de cauciones bursátiles. Actualmente nos encontramos trabajando con siete ALyCs de las más reconocidas del mercado.

Por otra parte, la compañía mantuvo su filosofía de acciones de carácter social a través de los aportes benéficos destinados a diversos fines educativos y de asistencia integral, equivalentes al 10% de las utilidades.

## **INFORMACION SOBRE LA SITUACION PATRIMONIAL COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR (cifras en pesos)**

	<u>31/10/2020</u>	<u>31/10/2019</u>
Activo corriente	1.215.246.605	696.730.240
Activo no corriente	<u>4.950.865</u>	<u>8.325.386</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.220.197.470</u></b>	<b><u>705.055.626</u></b>
Pasivo corriente	813.302.664	319.036.254
Pasivo no corriente	<u>5.039.772</u>	<u>10.050.402</u>
Subtotal	818.342.436	329.086.656
Patrimonio neto	<u>401.855.034</u>	<u>375.968.970</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.220.197.470</u></b>	<b><u>705.055.626</u></b>

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

	<u>31/10/2020</u>	<u>31/10/2019</u>
Resultado operativo ordinario	244.391.410	323.241.895
Resultados financieros y por tenencia incluido el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(113.804.702)	(144.070.050)
Otros ingresos y egresos	<u>(10.521.460)</u>	<u>(7.610.298)</u>
Resultado neto ordinario	120.065.248	171.561.547
Impuesto a las ganancias	<u>(41.210.814)</u>	<u>(56.698.383)</u>
Resultado neto	<u><b>78.854.434</b></u>	<u><b>114.863.164</b></u>

**INFORMACION SOBRE LA ESTRUCTURA DE LA APLICACION O GENERACION DE FONDOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR (cifras en pesos)**

	<u>31/10/2020</u>	<u>31/10/2019</u>
Fondos (utilizados en) / generados por las actividades operativas	(433.382.386)	151.464.232
Fondos (utilizados en) las actividades de inversión	(7.639.506)	(146.650.267)
Fondos generados por / (utilizados en) por las actividades de financiación	<u>441.322.628</u>	<u>(4.796.031)</u>
<b>Total de fondos generados durante el ejercicio</b>	<u><b>300.736</b></u>	<u><b>17.934</b></u>

**INDICADORES (cifras en pesos)**

		<u>31/10/2020</u>		<u>31/10/2019</u>	
Liquidez	= $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	<u>1.215.246.605</u>	= 1,49	<u>696.730.240</u>	= 2,18
		813.302.664		319.036.254	
Solvencia	= $\frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Pasivo total}}$	<u>401.855.034</u>	= 0,49	<u>375.968.970</u>	= 1,18
		818.342.436		319.036.254	
Inmovilización del capital	= $\frac{\text{Activo no corriente}}{\text{Activo total}}$	<u>4.950.865</u>	= 0,01	<u>8.325.386</u>	= 0,01
		1.220.197.470		705.055.626	
Rentabilidad	= $\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Patrimonio neto}}$	<u>78.854.434</u>	= 0,20	<u>114.863.164</u>	= 0,31
		401.855.034		375.968.970	

## **ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN LA SITUACION PATRIMONIAL Y EN LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES**

En el ejercicio finalizado el 31/10/2020 la empresa alcanzó los 579MM de pesos por ingresos por servicios financieros. De este importe el 75% corresponde a intereses por operaciones de descuento de cheques y el resto a intereses por descuento de facturas y a gastos y comisiones de la operatoria habitual.

El Activo Total aumentó un 73% que se justifica principalmente por el rubro créditos comerciales, es decir por el aumento de la cartera de cheques que logramos con éxito durante el ejercicio.

Respecto del Pasivo Total, observamos un aumento del 150% que corresponde a la mayor eficiencia en el uso del fondeo en cuanto al costo, priorizando durante este ejercicio el financiamiento con cauciones bursátiles frente a las demás alternativas disponibles (acuerdos en cuenta corriente, descuento de cheques de pago diferido).

El margen bruto pasó del 47% al 53% de los ingresos totales en el último ejercicio, explicado por el aumento del volumen operado, y la fluctuación de las tasas.

Asimismo, los gastos se mantuvieron en niveles similares al año previo, representando un 11% de los ingresos. De esta forma, el resultado final del ejercicio alcanzó los \$88.2MM, luego del ajuste por exposición al poder adquisitivo de la moneda y el IIGG respectivo.

## **PERSPECTIVAS Y OBJETIVOS PARA EL PROXIMO EJERCICIO**

El contexto macroeconómico internacional y nacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de los inciertos efectos de la pandemia por el COVID-19, la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios.

Atentos a este contexto, y bajo políticas de previsión acordes, continuamos acompañando a nuestros clientes, sumando nuevas empresas y desarrollando aún más la cartera.

Nos es grato mencionar que recientemente hemos incursionado en el negocio de las SGR, participando del capital accionario de la firma Puro Aval SGR. La misma no registraba operaciones desde su constitución, y a través de este nuevo acuerdo impulsamos este negocio que viene a complementar el servicio que queremos ofrecer a las PyMes. Proyectamos comenzar a operar a partir del primer trimestre de 2021.

Adicionalmente durante el último año, hemos comenzado a operar 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.

Es importante mencionar que tenemos vigente el Programa Global para la emisión de deuda aprobado por la Comisión Nacional de Valores, por lo cual tenemos proyectado retomar con nuevas emisiones de nuestro Fideicomiso Financiero en cuanto las condiciones de mercado se presenten adecuadas y favorables.

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, 25 de marzo de 2021.

*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 2020, (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 2020, 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 2020, 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 \$ 213.648, 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 vigentes.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,  
25 de marzo de 2021

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 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (Ver nota 2.5.)

(Cifras expresadas en pesos)

	31/10/2020	31/10/2019		31/10/2020	31/10/2019
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Disponibilidades (nota 3.1.)	748.835	448.099	Deudas comerciales (nota 3.5.)	17.476.157	9.948.890
Inversiones (Anexo I)	151.950.782	144.552.802	Deudas sociales (nota 3.6.)	914.747	881.908
Créditos comerciales (nota 3.2.)	1.053.665.216	541.084.670	Deudas fiscales (nota 3.7.)	41.001.787	48.091.094
Créditos fiscales (nota 3.3.)	325.619	-	Deudas financieras (nota 3.8.)	751.711.838	243.371.202
Otros créditos (nota 3.4.)	3.382.033	318.440	Otras deudas (nota 3.9.)	2.198.135	16.743.160
Otros activos	5.174.120	10.326.229			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.215.246.605</b>	<b>696.730.240</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>813.302.664</b>	<b>319.036.254</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Bienes de uso (Anexo I)	2.559.366	3.542.388	Deudas financieras (nota 3.8.)	-	9.045.774
Bienes intangibles (Anexo I)	2.391.499	4.782.998	Deudas fiscales (nota 3.7.)	5.039.772	1.004.628
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.950.865</b>	<b>8.325.386</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>5.039.772</b>	<b>10.050.402</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1.220.197.470</b>	<b>705.055.626</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO PATRIMONIO NETO</b>	<b>818.342.436</b>	<b>329.086.656</b>
			Según estado correspondiente	<b>401.855.034</b>	<b>375.968.970</b>
			<b>TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.220.197.470</b>	<b>705.055.626</b>

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 25/03/2021  
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.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL**  
**31 DE OCTUBRE DE 2020 Y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

	31/10/2020	31/10/2019
Ingresos por servicios financieros (nota 3.10.)	579.060.959	804.748.819
Costo de los servicios (Anexo III)	(272.162.366)	(421.267.753)
<b>Subtotal</b>	<b>306.898.593</b>	<b>383.481.066</b>
Gastos de Administración (Anexo III)	(40.800.701)	(37.747.601)
Gastos de Comercialización (Anexo III)	(21.706.482)	(22.491.570)
Resultados financieros, por tenencia y por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(113.804.702)	(144.070.050)
Otros egresos (nota 3.11.)	(10.521.460)	(7.610.298)
<b>Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>120.065.248</b>	<b>171.561.547</b>
Impuesto a las ganancias (nota 4.)	(41.210.814)	(56.698.383)
<b>Resultado final del ejercicio - Ganancia</b>	<b>78.854.434</b>	<b>114.863.164</b>

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 25/03/2021  
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 2020**  
**COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

Rubros	APORTES DE LOS ACCIONISTAS			RESULTADOS ACUMULADOS			Patrimonio neto al 31/10/2020	Patrimonio neto al 31/10/2019
	Capital Social	Ajuste de Capital	Total	Reserva legal	Reservas facultativas	Resultados no asignados		
Saldos al inicio del ejercicio	5.320.000	34.009.680	39.329.680	2.197.422	236.912.633	97.529.235	375.968.970	308.255.135
Distribución de resultados no asignados aprobadas por las Asambleas de Accionistas de fechas 16, 17 y 18 de marzo de 2020 y 6 de marzo de 2019:								
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(52.968.370)	(52.968.370)	-
- Reservas facultativas	-	-	-	-	30.103.153	(30.103.153)	-	(47.149.329)
- Reserva legal	-	-	-	5.668.514	-	(5.668.514)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	78.854.434	78.854.434	114.863.164
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>5.320.000</b>	<b>34.009.680</b>	<b>39.329.680</b>	<b>7.865.936</b>	<b>267.015.786</b>	<b>87.643.632</b>	<b>401.855.034</b>	<b>375.968.970</b>

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 25/03/2021  
**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**  
**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2020**  
**COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31/10/2020</u>	<u>31/10/2019</u>
<b>Variaciones del efectivo (1)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	448.099	430.165
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>748.835</u>	<u>448.099</u>
<b>Variación neta del efectivo</b>	<b>300.736</b>	<b>17.934</b>
<u>Causas de las variaciones del efectivo</u>		
<u>Actividades Operativas</u>		
Resultado del ejercicio	78.854.434	114.863.164
Impuesto a las ganancias devengado del ejercicio	41.210.814	56.698.383
<i>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:</i>		
Depreciación de bienes de uso e intangibles (Anexo II)	3.616.046	3.714.298
Disminución neta de provisiones (Anexo V)	-	22.376.474
<u>Cambios en activos y pasivos operativos</u>		
(Aumento) / Disminución en créditos comerciales	(512.580.546)	3.068.712
(Aumento) en créditos fiscales	(325.619)	-
(Aumento) / Disminución en otros créditos	(3.063.593)	18.035.985
Disminución en otros activos	5.152.108	-
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales	7.527.267	(41.446.994)
(Disminución) / Aumento en deudas fiscales y sociales	(22.184.275)	3.820.874
(Disminución) / Aumento de otras deudas	(9.541.160)	633.572
Pagos de impuesto a las ganancias	<u>(22.047.863)</u>	<u>(30.300.236)</u>
Flujo de efectivo (utilizados) / generados en las actividades operativas	(433.382.386)	151.464.232
<u>Actividades de Inversión</u>		
Aumento de inversiones	(7.397.981)	(144.552.802)
Pagos por compras de bienes de uso e intangibles	<u>(241.525)</u>	<u>(2.097.465)</u>
Flujo de efectivo utilizados en las actividades de inversión	(7.639.506)	(146.650.267)
<u>Actividades de Financiación</u>		
Aumento de deudas financieras	499.294.862	42.353.298
Pago de dividendos	<u>(57.972.234)</u>	<u>(47.149.329)</u>
Flujo de efectivo generados / (utilizados) por las actividades de financiación	441.322.628	(4.796.031)
<b>Variación neta del efectivo</b>	<b>300.736</b>	<b>17.934</b>

(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 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (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 inscripta 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 inscripta 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 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

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

**2.1. Normas contables aplicadas**

**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 (N.I.I.F.), 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 F.A.C.P.C.E. emita una norma que cubra la cuestión de medición involucrada.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (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 2020 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 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (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 2020 y 2019 fue de 37,24% y 50,49%, 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 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (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 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 período 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.
- iii) 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.
- iv) 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 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

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

**2.4. Unidad de medida (Cont.)**

- v) 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.

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

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.

**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 y en la forma de realización que la Asamblea determine.

**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.

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.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

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

**2.5. Información comparativa**

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

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 2020 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. Como consecuencia de la modificación de ciertos criterios de exposición definidos para ciertas partidas del estado de resultados, los cuales no modificaron el patrimonio neto ni el total del estado de resultados, los estados contables al 31 de octubre de 2019 fueron modificados al solo efecto de su comparación con los estados contables al 31 de octubre de 2020.

**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 valuaron 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 valuaron 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.

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.

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.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (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.)**

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 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

**3. COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

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

<u>Activo corriente</u>	<u>31/10/2020</u>	<u>31/10/2019</u>
<u>3.1. Disponibilidades</u>		
Efectivo	26.540	250.500
Banco Industrial S.A.	320.495	-
Banco Comafi S.A.	154.614	-
Banco Macro S.A.	94.823	113.473
Banco de Comercio S.A.	63.042	-
Banco de San Juan S.A.	551	8.339
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	235	28.575
Banco de la Ciudad de Buenos Aires	-	12.572
Otras instituciones financieras	88.535	34.640
	<u>748.835</u>	<u>448.099</u>
 <u>3.2. Créditos comerciales</u>		
Valores en cartera descontados	1.017.322.523	517.246.004
Facturas y documentos en cartera	6.527.993	8.954.776
Cuentas a cobrar	83.383.087	97.214.994
Préstamos otorgados	4.315.889	5.923.085
Prev. Incobrables (anexo V)	(57.884.276)	(88.254.189)
	<u>1.053.665.216</u>	<u>541.084.670</u>
 <u>3.3. Créditos fiscales</u>		
Impuesto a los ingresos brutos saldo a favor	325.619	-
	<u>325.619</u>	<u>-</u>
 <u>3.4. Otros créditos</u>		
Créditos con accionistas	3.150.000	-
Créditos con el personal	191.470	262.772
Sociedades relacionadas (nota 9.)	40.563	55.668
	<u>3.382.033</u>	<u>318.440</u>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
**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 2020 y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

**3. COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)**

<u>Activo no corriente</u>	<u>31/10/2020</u>	<u>31/10/2019</u>
<u>Pasivo corriente</u>		
<u>3.5. Deudas comerciales</u>		
Aforos por facturas y documentos en cartera	2.387.448	2.690.265
Cuentas a pagar clientes	14.301.854	7.104.578
Proveedores	786.855	154.047
	<u>17.476.157</u>	<u>9.948.890</u>
<u>3.6. Deudas sociales</u>		
Remuneraciones a pagar	-	127.536
Cargas sociales a pagar	395.292	351.346
Provisión sueldo anual complementario	519.455	403.026
	<u>914.747</u>	<u>881.908</u>
<u>3.7. Deudas fiscales</u>		
<u>Pasivo corriente</u>		
Impuesto al valor agregado a pagar	9.881.270	12.618.804
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	3.381.730	7.966.543
Percepciones y retenciones a depositar	2.873.832	-
Retenciones impuesto a las ganancias a depositar	243.825	184.028
Impuesto a las ganancias neto a pagar	24.621.130	27.321.719
	<u>41.001.787</u>	<u>48.091.094</u>
<u>Pasivo no corriente</u>		
Pasivo por impuesto diferido	5.039.772	1.004.628
	<u>5.039.772</u>	<u>1.004.628</u>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

**3. COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)**

	<b>31/10/2020</b>	<b>31/10/2019</b>
<u>3.8. Deudas financieras</u>		
<u>Pasivo corriente</u>		
Préstamos financieros Banco de San Juan S.A.	7.894.553	30.726.979
Banco Santander Río S.A.	23.765	217.236
Cauciones (nota 9.)	743.206.820	211.651.572
Banco Comafi S.A.	-	11.508
Banco Supervielle S.A.	-	3.314
Banco Macro S.A.	-	78.226
Otros Bancos	586.700	682.367
	<b>751.711.838</b>	<b>243.371.202</b>
 <u>Pasivo no corriente</u>		
Préstamos financieros Banco de San Juan S.A.	-	9.045.774
	-	9.045.774
 <u>3.9. Otras deudas</u>		
Dividendos a pagar	2.198.135	16.743.160
	2.198.135	16.743.160
 <u>3.10. Ingresos por servicios financieros</u>		
Intereses en operaciones de valores	436.051.114	570.255.068
Comisiones por servicios	68.124.416	92.868.086
Intereses por facturas descontadas	1.693.706	54.360.666
Otros ingresos por servicios	73.191.723	87.264.999
	579.060.959	804.748.819
 <u>3.11. Otros egresos</u>		
Donaciones	10.521.460	7.610.298
	10.521.460	7.610.298

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
**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 2020 y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

**4. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

- a) La Sociedad ha determinado el cargo contable por impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente de 30% sobre el resultado impositivo estimado de cada ejercicio, 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 ejercicio. 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 diferido se detalla a continuación:

	<b>31/10/2020</b>	<b>31/10/2019</b>
Pasivo diferido neto al inicio del ejercicio	(1.004.628)	(798.776)
Variación del impuesto diferido	(4.035.144)	(205.852)
Pasivo diferido neto al cierre del ejercicio	(5.039.772)	(1.004.628)

La conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias al 31 de octubre 2020 y 2019 y el que resulta de aplicar la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a las ganancias es el siguiente:

	<b>31/10/2020</b>	<b>31/10/2019</b>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	120.065.248	171.561.547
Alícuota del impuesto a las ganancias	30%	30%
Subtotal	36.019.574	51.468.464
Diferencias permanentes	5.191.240	5.229.919
Total cargo por impuesto a las ganancias	41.210.814	56.698.383

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
**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 2020 y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

**4. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)**

Al 31 de octubre de 2020 y 2019, considerando la opinión de sus asesores legales e impositivos, la Sociedad calculó la provisión del impuesto a las ganancias corriente 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 de 2009, y pronunciamientos concordantes emitidos posteriormente en el mismo sentido y efectuará las presentaciones de las declaraciones juradas ante la AFIP solicitando la convalidación de dicho criterio.

Adicionalmente, con fecha 17 de marzo de 2020, la Sociedad realizó una presentación ante la AFIP solicitando la convalidación de los mecanismos del ajuste por inflación impositivo aplicados en la presentación de la Declaración jurada - período fiscal 2019, por cuanto considera que le son aplicables los parámetros mencionados en el párrafo anterior.

- b) En relación a la tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias, la Ley N° 27.541 suspende, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, la reducción de la tasa corporativa del Impuesto a las ganancias que había establecido la Ley N° 27.430, estableciendo para el período de suspensión una alícuota del 30%. A partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, la alícuota será de 25%.

**5. ESTADO DEL CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de octubre de 2020 y 2019 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 I.G.J., 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) Según el artículo 70 de la Ley N° 19.550, al menos 5% de la utilidad del ejercicio de la Sociedad más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, de corresponder, fue apropiado a la constitución de la Reserva legal hasta que la misma alcanzó el 20% del capital social más el saldo de la cuenta ajuste del capital. Al 31 de octubre de 2020, dicha reserva se encuentra constituida en su totalidad.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

**6. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES (Cont.)**

- c) 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 18 marzo de 2020 se celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la cual se aprobó la rectificación del destino del resultado del ejercicio finalizado al 31 de octubre de 2019 tratada en la Asamblea de fecha 16 de marzo de 2020, por la suma de 83.695.692 (a moneda de esa fecha) de la siguiente manera: i) se aprobó el pago de dividendos a los accionistas por la suma de 45.000.000 y iii) destinar el remanente, una vez absorbidos los resultados negativos acumulados, a la constitución de: a) una reserva legal por 4.130.395 y b) una reserva facultativa por 21.934.832. En el Estado de Evolución del Patrimonio Neto se exponen las cifras en moneda constante. Adicionalmente, en dicha Asamblea se ratificó lo resuelto en la Asamblea de fecha 17 de marzo de 2020, la cual rectificó delegar en el Directorio de la Sociedad el pago y puesta a disposición de los dividendos en especie y/o efectivo.

**7. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES**

El contexto macroeconómico internacional y nacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios, de ciertos acontecimientos políticos y del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones, y, adicionalmente, por los efectos de lo mencionado en la nota 11.

Particularmente a nivel local, como paso previo a las elecciones generales presidenciales, el domingo 11 de agosto de 2019 tuvieron lugar las Primarias Abiertas Simultáneas y Obligatorias (PASO), cuyos resultados fueron adversos para el partido del Gobierno Nacional en funciones a esa fecha, situación que fue confirmada con los resultados de las elecciones generales presidenciales llevadas a cabo el 27 de octubre de 2019, produciéndose el recambio de autoridades nacionales el 10 de diciembre de 2019. El día siguiente a las PASO se produjo una baja generalizada muy significativa en los valores de mercado de los instrumentos financieros públicos y privados argentinos, en tanto que el riesgo país y el valor del dólar estadounidense también se incrementaron significativamente, situaciones que se siguen manifestando a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Entre otras medidas establecidas por el Poder Ejecutivo Nacional con posterioridad a las PASO, con fecha 28 de agosto de 2019 se emitió el Decreto N° 596/2019, por medio del cual se estableció, con ciertas excepciones, un primer reperfilamiento en los vencimientos de títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo (Letes, Lecaps, Lelinks y Lecer). Posteriormente, con fecha 19 de diciembre de 2019, el nuevo Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 49/2019 a través del cual se resolvió postergar hasta el 31 de agosto de 2020 las amortizaciones de las Letes en dólares estadounidenses.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

**7. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES (Cont.)**

Con fecha 23 de diciembre de 2019 se publicó en el Boletín Oficial la Ley N° 27.541 de “Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública”, la cual introdujo diversas reformas y facultó al Poder Ejecutivo Nacional a llevar adelante las gestiones y los actos necesarios para recuperar y asegurar la sostenibilidad de la deuda pública nacional, entre otras cuestiones.

Con fecha 20 de enero de 2020, se efectuó un canje voluntario de Lecaps, por aproximadamente el 60% del stock, por nuevas Letras llamadas Lebads y, posteriormente, mediante el Decreto N° 141/2020 de fecha 11 de febrero de 2020, se resolvió, con ciertas excepciones, la postergación hasta el 30 de septiembre de 2020 del pago de la amortización de capital de los Bonos de la Nación Argentina en Moneda Dual Vencimiento 2020 (AF20).

Con fecha 12 de febrero de 2020 se promulgó en el Boletín Oficial la Ley 27.544 de “Restauración de la sostenibilidad de la deuda pública emitida bajo Ley Extranjera”, la cual, entre otras cuestiones, autoriza al Poder Ejecutivo Nacional a efectuar las operaciones de administración de pasivos y/o canjes y/o reestructuraciones de los servicios de vencimiento de intereses y amortizaciones de capital de los Títulos Públicos de la República Argentina emitidos bajo ley extranjera.

Con fecha 6 de abril de 2020, a través del Decreto N° 346/2020, se dispuso el diferimiento de los pagos de los servicios de intereses y amortizaciones de capital de la deuda pública bajo legislación nacional hasta el 31 de diciembre de 2020. Posteriormente, se realizaron distintos canjes y reestructuraciones de otros instrumentos de deuda emitidos bajo legislación nacional.

Finalmente, el 31 de agosto de 2020 el Ministerio de Economía de la Nación emitió un comunicado informando que la República Argentina y los representantes de Grupos de Acreedores llegaron a un acuerdo sobre el 99,01% del monto total de capital de la propuesta de reestructuración de deuda Argentina bajo legislación extranjera. Dicha reestructuración contempla principalmente quita de intereses y el establecimiento de un período de gracia antes del reinicio de los pagos. Asimismo, con fecha 8 de agosto de 2020, se publicó la Ley 27.556 que establecía, por un plazo inicial de 90 días, un canje voluntario de títulos públicos denominados en dólares estadounidenses emitidos bajo ley de la República Argentina, ampliándose dicho plazo para los títulos elegibles no ingresados en el canje inicial hasta el 28 de julio de 2021 a través de la Resolución 540/2020 del Ministerio de Economía.

Dentro del plano fiscal, a través de la Ley 27.541 mencionada precedentemente, entre otras disposiciones, se establecieron regímenes de regularización, modificaciones en el nivel de aportes patronales, un “Impuesto para una Argentina Inclusiva y Solidaria (PAIS)” por cinco ejercicios fiscales que grava con un 30% las operaciones vinculadas con la adquisición de moneda extranjera para atesoramiento, compra de bienes y servicios en moneda extranjera y transporte internacional de pasajeros, entre otras cuestiones. Por último, en lo que respecta al impuesto a las ganancias, en la nota 4. punto b) se explican ciertas modificaciones introducidas por la mencionada Ley.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

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

En lo que respecta al mercado cambiario, entre agosto de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados contables, el BCRA ha emitido diversas regulaciones que, junto con el Decreto N° 609/2019 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 1° de septiembre de 2019, introdujeron ciertas restricciones con distinto alcance y particularidades diferenciales para personas humanas y jurídicas, incluyendo lo vinculado a las adquisiciones de moneda extranjera para atesoramiento, transferencias al exterior y operaciones de comercio exterior, entre otras cuestiones, vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados contables. Posteriormente, en el mes de septiembre de 2020 se estableció que para la compra de moneda extranjera para atesoramiento, además del 30% de impuesto PAIS mencionado precedentemente, se deberá ingresar un 35% adicional que se considerará como percepción de impuesto a las ganancias. Asimismo, 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 80% a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

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. Al 31 de octubre de 2020 y 2019 el total de cheques cedidos y pendientes de acreditación asciende a \$ 204.437.230 y \$ 183.814.656, respectivamente.

**9. CAUCIONES - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 31 de octubre de 2020, la Sociedad mantiene títulos propios depositados en garantía de cauciones en la cuenta comitente de: i) Industrial Valores S.A.: US Treasury Bill ZCP Vto. 28/01/2021 por 13.862.016, US Treasury Bill ZCP Vto. 25/03/2021 por 38.747.045, US Treasury Bill ZCP Vto. 15/07/2021 por 8.515.445, y US Treasury Bill ZCP Vto. 05/11/2020 por 29.217.694 ii) ITAU Valores S.A.: US Treasury Bill ZCP Vto. 25/03/2021 por 15.508.834 y US Treasury Bill ZCP Vto. 31/12/2020 por 37.971.443.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

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

Al 31 de octubre de 2020, la Sociedad mantiene depositados títulos alquilados y caucionados en su totalidad (excepto por las aclaraciones correspondientes) en la cuenta comitente de: i) Buenos Aires Valores S.A.: Bono Tesoro \$ Aj. CER 1,40 por 24.786.000, TX24 Bote \$ Aj. CER 1,5% por 19.531.050, T2V1 Bono Tesoro vinculado al USD por 21.155.400 (sólo 14.631.897 se encuentra caucionado); ii) CABS S.A.: Especies varias en pesos por 53.313.235 y Bonos de la Rep. Arg. en USD por 6.402.973; iii) Finco Capital S.A.: Bono del Tesoro vinculado al USD por 20.291.916, iv) Itaú Valores S.A.: Bono del Tesoro vinculado al USD Vto. 30/11/2021 por 50.370.000 (sólo 48.239.685 se encuentra caucionado); Bono del Tesoro \$ AJ. CER 1,50% V.25/03/24 por 41.118.000; Bono de la Rep, Argn USD Vto. 2030 por 42.782.500 (sólo 40.062.950 se encuentra caucionado); Bono del Tesoro Arg 2,5% \$ Vto. 22/07/21 por 38.734.947 (sólo 38.647.800 se encuentra caucionado); Bono del Tesoro \$ Aj. CER 1,40% Vto. 25/03/23 por 19.890.000; Bono de la Rep. Arg.con desc. en \$ 5,83% Vto.2033 por 8.425.000 (sólo 5.695.569 se encuentra caucionado); v) Industrial Valores S.A.: T2V1 Bono Tesoro vinculado al USD por 419.750 vi) Macchi Valores S.A: Especies varias por 127.531.000; vii) Comafi Bursatil S.A.: Especies varias por 56.559.128.

Al 31 de octubre de 2019, la Sociedad mantenía títulos públicos propios depositados en garantía de cauciones, en la cuenta corriente de: i) Industrial Valores S.A.: US Treasury Bill ZCP Vto. 21/11/2019 por 25.964.824 (sólo 10.678.895 se encuentran caucionados) y US Treasury Bill ZCP Vto. 12/12/2019 por 51.878.390 (sólo 36.297.657 se encuentran caucionados) y ii) Macchi Valores S.A.: US Treasury Bill ZCP Vto. 12/12/2019 por 25.086.000 (sólo 24.198.000 se encuentran caucionados). Las cifras mencionadas precedentemente se encuentran expresadas a moneda de esa fecha.

Adicionalmente, a la misma fecha, la Sociedad mantenía depositados títulos alquilados y caucionados en su totalidad (excepto por las aclaraciones correspondientes) en la cuenta corriente de: i) Industrial Valores S.A.: LECAP Vto. 15/11/2019 por 16.600.000, Bono Nación Arg Vto. 06/03/2020 por 12.561.000 (sólo 1.338.449 se encuentra caucionado), Bono Rep Arg en \$ por 5.250.000, Bonar 2027 por 7.326.000, Bono Nac Arg USD por 23.398.475, Bono Discount U\$S Vto. 31/12/2033 por 11.609.950 (sólo 1.703.062 se encuentra caucionado) y ii) Macchi Valores S.A.: Bono Nac Arg USD por 665.310 (no se encuentra caucionado), Bono CER por 11.139.000 (sólo 10.223.642 se encuentra caucionado), Bono Discount en \$ por 5.608.960 (sólo 5.580.000 se encuentra caucionado), Bonser 2021 por 31.620.000 (sólo 27.872.430 se encuentra caucionado). Las cifras mencionadas precedentemente se encuentran expresadas a moneda de esa fecha.

**10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS**

Al 31 de octubre de 2020 y 2019, la Sociedad mantuvo transacciones con su sociedad relacionada Trend Securities S.A., correspondientes a Pagos a terceros por cuenta y orden por 40.563 y 55.668, respectivamente, las cuales se encuentran registradas en "Otros Créditos".

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

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

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote de 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, el 19 de marzo de 2020, mediante el Decreto N° 297/2020, el Gobierno Nacional estableció una cuarentena obligatoria a través de una medida de "aislamiento social, preventivo y obligatorio" la cual luego de sucesivas prórrogas y modificaciones se mantiene vigente en algunos conglomerados urbanos y partidos de las provincias argentinas, mientras que en otras ciudades se fue flexibilizando en "Distanciamiento Social, Preventivo y Obligatorio".

Actualmente la Sociedad se encuentra desarrollando sus actividades dándole prioridad al cumplimiento de las medidas de aislamiento social por parte de sus empleados, con el objetivo principal de cuidar la salud pública y el bienestar de todas sus partes interesadas (empleados, proveedores y clientes, entre otros). Para ello, ha puesto en marcha procedimientos de contingencia y ha permitido a su personal llevar a cabo sus tareas de forma remota. Desde un punto de vista comercial, ha destacado mantener una estrecha relación con sus clientes, tratando de responder a sus necesidades en este momento difícil, sosteniendo todos los canales virtuales de atención para garantizar la operatividad y una buena respuesta a los requerimientos de los mismos, monitoreando el cumplimiento de sus obligaciones comerciales.

El Directorio de la Sociedad se encuentra monitoreando la evolución y los efectos de esta situación y evaluando los potenciales impactos que pudieran tener sobre su situación patrimonial y financiera.

Por último, no existieron hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio que no hayan sido revelados en los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
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 2020 y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

Detalle	Cantidad de cuotapartes / Valor nominal	Valor de cuotapartes / cotización	Valor neto al 31/10/2020	Valor neto al 31/10/2019
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
<b>Inversiones</b>				
<b>Fondo Común de Inversión</b>				
IAM Ahorro Pesos	2.043.572	3,9636	8.100.000	3.293.737
AdCap Ahorro Pesos	19.652	1,4403	28.305	-
<b>Total</b>			<b>8.128.305</b>	<b>3.293.737</b>
<b>Títulos Públicos con cotización (1)</b>				
US Treasury Bill ZCP Vto. 28/01/2021	166.100	83,4558	13.862.016	35.633.875
US Treasury Bill ZCP Vto. 31/12/2020	455.000	83,4537	37.971.443	105.625.190
US Treasury Bill ZCP Vto. 25/03/2021	650.000	83,4705	54.255.879	-
US Treasury Bill ZCP Vto. 05/11/2020	350.000	83,4791	29.217.694	-
US Treasury Bill ZCP Vto. 15/07/2021	102.000	83,4847	8.515.445	-
<b>Total</b>			<b>143.822.477</b>	<b>141.259.065</b>
<b>Total al 31/10/2020</b>	<b>3.786.324</b>		<b>151.950.782</b>	
<b>Total al 31/10/2019</b>	<b>2.585.051</b>			<b>144.552.802</b>

(1) Activos en dólares estadounidenses.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
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.**  
**COMPOSICIÓN Y EVOLUCIÓN**  
**DE LOS BIENES DE USO E INTANGIBLES**  
**AL 31 DE OCTUBRE DE 2020 y 2019 (Ver Nota 2.5.)**

(Cifras expresadas en pesos)

Bienes de Uso	VALOR DE ORIGEN			DEPRECIACIONES			Neto resultante al 31/10/2020	Neto resultante al 31/10/2019
	Valor de origen al inicio	Altas del ejercicio	Valor de origen al cierre	Deprec. Ac. Inicio	Deprec. Del ejercicio	Deprec. Ac. Cierre		
Rodados (1)	812.227	-	812.227	(162.446)	(162.445)	(324.891)	487.336	649.781
Muebles y útiles (1)	5.004.534	188.925	5.193.459	(2.302.140)	(945.277)	(3.247.417)	1.946.042	2.702.394
Mejoras s/inmuebles de terceros (2)	2.398.210	-	2.398.210	(2.398.210)	-	(2.398.210)	-	-
Equipos de computación (1)	733.829	-	733.829	(570.055)	(72.853)	(642.908)	90.921	163.774
Equipos de telefonía (2)	287.767	52.600	340.367	(261.328)	(43.972)	(305.300)	35.067	26.439
<b>Totales al 31/10/2020</b>	<b>9.236.567</b>	<b>241.525</b>	<b>9.478.092</b>	<b>(5.694.179)</b>	<b>(1.224.547)</b>	<b>(6.918.726)</b>	<b>2.559.366</b>	<b>-</b>
<b>Totales al 31/10/2019</b>	<b>7.139.102</b>	<b>2.097.465</b>	<b>9.236.567</b>	<b>(4.371.380)</b>	<b>(1.322.799)</b>	<b>(5.694.179)</b>	<b>-</b>	<b>3.542.388</b>

(1) Tasa de depreciación del 20 % anual.

(2) Tasa de depreciación del 33 % anual.

Bienes intangibles	VALOR DE ORIGEN			DEPRECIACIONES			Neto resultante al 31/10/2020	Neto resultante al 31/10/2019
	Valor de origen al inicio	Altas del ejercicio	Valor de origen al cierre	Deprec. Ac. Inicio	Deprec. Del ejercicio	Deprec. Ac. Cierre		
Licencias y desarrollos de software (1)	11.996.885	-	11.996.885	(7.213.887)	(2.391.499)	(9.605.386)	2.391.499	4.782.998
<b>Totales al 31/10/2020</b>	<b>11.996.885</b>	<b>-</b>	<b>11.996.885</b>	<b>(7.213.887)</b>	<b>(2.391.499)</b>	<b>(9.605.386)</b>	<b>2.391.499</b>	<b>-</b>
<b>Totales al 31/10/2019</b>	<b>11.996.885</b>	<b>-</b>	<b>11.996.885</b>	<b>(4.822.388)</b>	<b>(2.391.499)</b>	<b>(7.213.887)</b>	<b>-</b>	<b>4.782.998</b>

(1) Tasa de depreciación del 20 % anual.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
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.**  
**INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. b) de la Ley N° 19.550**  
**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2020,**  
**COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**  
(Cifras expresadas en pesos)

CONCEPTO	Costos de servicios	Gastos de Comercialización	Gastos de Administración	TOTAL AL 31/10/2020	TOTAL AL 31/10/2019
Intereses y Gastos de las operaciones	192.094.438	-	-	192.094.438	270.626.201
Impuestos, tasas y contribuciones	40.522.659	-	1.537.143	42.059.802	44.286.996
Impuestos sobre los ingresos brutos	39.562.514	-	-	39.562.514	58.854.109
Remuneraciones y cargas sociales	-	12.306.861	14.447.185	26.754.046	25.634.027
Honorarios profesionales por servicios	1.959.231	687.686	6.744.299	9.391.216	11.837.444
Alquileres y gastos relacionados	-	3.125.197	4.165.614	7.290.811	6.837.223
Depreciaciones de bienes de uso e intangibles	-	1.808.023	1.808.023	3.616.046	3.714.298
Gastos varios	-	130.663	3.172.332	3.302.995	1.291.712
Comisiones y gastos bancarios	-	-	3.094.813	3.094.813	3.179.186
Honorarios al Directorio	-	-	2.181.859	2.181.859	1.683.508
Gastos de mantenimiento generales	-	998.309	1.171.928	2.170.237	2.086.953
Regalos empresariales	-	1.382.261	-	1.382.261	1.564.271
Gastos de librería y papelería	-	-	1.016.169	1.016.169	333.984
Gastos de oficina y personal	-	242.266	565.286	807.552	1.833.869
Gastos de capacitación	-	247.007	289.964	536.971	650.551
Suscripciones y abonos	-	299.068	168.226	467.294	590.826
Seguros	-	256.344	151.490	407.834	401.295
Servicios públicos	8.817	50.569	106.584	165.970	599.308
Gastos de internet y página web	-	172.228	179.786	352.014	321.353
Incobrables	(1.985.293)	-	-	(1.985.293)	45.179.810
<b>Totales al 31/10/2020</b>	<b>272.162.366</b>	<b>21.706.482</b>	<b>40.800.701</b>	<b>334.669.549</b>	<b>-</b>
<b>Totales al 31/10/2019</b>	<b>421.267.753</b>	<b>22.491.570</b>	<b>37.747.601</b>	<b>-</b>	<b>481.506.924</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
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.**  
**APERTURA POR VENCIMIENTO DE CRÉDITOS Y DEUDAS**  
**AL 31 DE OCTUBRE DE 2020 y 2019**  
(Cifras expresadas en pesos)

Rubros	Vencido	A vencer					Sin plazo	Total al 31/10/2020	Total al 31/10/2019
		Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	Más de 12 meses			
<b>ACTIVOS</b>									
<u>Créditos comerciales</u>									
Valores en cartera descontados	-	1.007.149.298	10.173.225	-	-	-	-	1.017.322.523	517.246.004
Facturas y documentos en cartera	-	6.527.993	-	-	-	-	-	6.527.993	8.954.776
Préstamos otorgados	-	4.315.889	-	-	-	-	-	4.315.889	5.923.085
Cuentas a cobrar	-	25.498.811	-	-	-	-	-	25.498.811	8.960.805
Créditos fiscales	-	-	325.619	-	-	-	-	325.619	-
Otros créditos	-	232.033	-	-	-	-	3.150.000	3.382.033	318.440
<b>Total al 31/10/2020</b>	-	<b>1.043.724.024</b>	<b>10.498.844</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.150.000</b>	<b>1.057.372.868</b>	
<b>Total al 31/10/2019</b>	-	<b>536.230.650</b>	<b>5.172.460</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>541.403.110</b>
<b>PASIVOS</b>									
Deudas comerciales	-	17.476.157	-	-	-	-	-	17.476.157	9.948.890
Deudas sociales	-	914.747	-	-	-	-	-	914.747	881.908
Deudas fiscales	-	16.380.657	24.621.130	-	-	-	5.039.772	46.041.559	48.091.094
<u>Deudas financieras</u>									
Deudas Bancarias	-	610.464	-	-	-	-	-	610.464	992.651
Préstamos financieros	-	1.973.640	1.973.638	1.973.638	1.973.638	-	-	7.894.554	39.772.753
Cauciones	-	743.206.820	-	-	-	-	-	743.206.820	211.651.572
Otras deudas	-	-	-	-	2.198.135	-	-	2.198.135	17.747.788
<b>Total al 31/10/2020</b>	-	<b>780.562.485</b>	<b>26.594.768</b>	<b>1.973.638</b>	<b>4.171.773</b>	<b>-</b>	<b>5.039.772</b>	<b>818.342.436</b>	<b>-</b>
<b>Total al 31/10/2019</b>	-	<b>281.337.233</b>	<b>8.795.408</b>	<b>6.843.981</b>	<b>22.059.631</b>	<b>9.045.775</b>	<b>1.004.628</b>	<b>-</b>	<b>329.086.656</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
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.**  
**ANEXO DE PREVISIONES**  
**AL 31 DE OCTUBRE DE 2020 Y 2019**  
(Cifras expresadas en pesos)

Detalle	Saldo al inicio	Aumentos	Disminuciones	Efecto de reexpresión de saldos	Saldo al cierre
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Créditos comerciales					
Previsión deudores incobrables	(88.254.189)	-	6.422.636	23.947.277	(57.884.276)
<b>Total al 31/10/2020</b>	<b>(88.254.189)</b>	<b>-</b>	<b>6.422.636</b>	<b>23.947.277</b>	<b>(57.884.276)</b>
<b>Total al 31/10/2019</b>	<b>(68.141.655)</b>	<b>(39.033.824)</b>	<b>2.263.940</b>	<b>16.657.350</b>	<b>(88.254.189)</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 25/03/2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

MARIANO ANTONOVICH  
Presidente

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 25 de marzo de 2021

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 25/03/2021 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/10/2020 perteneciente a TREND CAPITAL SA S.A. CUIT 30-71420278-9 con domicilio en BOUCHARD HIPOLITO 547 P°/D° 11, C.A.B.A., 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](http://www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm) declarando el siguiente código: azbp2o3*

Legalización N° 868740

