

SBS Balanceado

Fondo Común de Inversión

Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 30 de junio de 2020, presentados en forma comparativa en moneda homogénea

SBS Balanceado

Fondo Común de Inversión

Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 30 de junio de 2020, presentados en forma comparativa en moneda homogénea

Índice

Estado de Situación Patrimonial

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo

Notas

Anexos

Informe de Revisión sobre los Estados Contables Intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Estados Contables Intermedios
Correspondientes al período de seis meses iniciado el
1° de enero de 2020 y finalizado el 30 de junio de 2020,
presentados en forma comparativa en moneda homogénea

| | |
|---|---|
| Denominación: | SBS Balanceado Fondo Común de Inversión |
| Actividad Principal: | Obtener la apreciación del valor del patrimonio del fondo, mediante ingresos corrientes y ganancias de capital por la compra y venta de activos autorizados, al menos el 75% del fondo deberá invertirse en activos emitidos y negociados en la República Argentina y/o en los Estados Parte del Mercosur o Chile o en otros países que se consideren asimilados a éstos, según lo resuelva la CNV. |
| Fecha de inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio: | 13 de marzo de 2015 |
| Número de inscripción en el Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores: | 608 |
| Fecha en que finaliza la duración del Fondo Común: | Tiempo indeterminado |
| Denominación del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión: | SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión |
| Domicilio Legal: | Avenida Madero 900 Piso 19° - Ciudad Autónoma de Buenos Aires |
| Actividad Principal: | Dirección y Administración de Fondos Comunes de Inversión |
| Denominación del Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión: | Banco de Valores S.A. |
| Domicilio: | Sarmiento 310 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires |
| Actividad Principal: | Banco Comercial |

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

SBS Balanceado

Fondo Común de Inversión

Estado de Situación Patrimonial

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019,
presentado en moneda homogénea
(Nota 2)

| | 30.06.20 | 31.12.19 | | 30.06.20 | 31.12.19 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|---|----------------------|----------------------|
| | \$ | \$ | | \$ | \$ |
| ACTIVO | | | PASIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | PASIVO CORRIENTE | | |
| Bancos (Nota 4) | 84.289.642 | 236.539.093 | Cuentas por pagar (Notas 7 y 8) | 140.825.831 | 2.930.414 |
| Inversiones (Nota 5, Anexo I) | 1.624.537.357 | 1.372.893.496 | Total del Pasivo Corriente | 140.825.831 | 2.930.414 |
| Créditos (Nota 6 y 8) | 90.418.453 | 8.373.318 | Total del Pasivo | 140.825.831 | 2.930.414 |
| Total del Activo Corriente | 1.799.245.452 | 1.617.805.907 | PATRIMONIO NETO (Nota 10) | 1.658.419.621 | 1.614.875.493 |
| Total del Activo | 1.799.245.452 | 1.617.805.907 | Total del Pasivo y Patrimonio Neto | 1.799.245.452 | 1.617.805.907 |

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A.T ° 347 F ° 159

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado

Fondo Común de Inversión

Estado de Resultados

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020,
presentado en forma comparativa en moneda homogénea

(Nota 2)

| | 30.06.20 \$ | 30.06.19 \$ |
|---|--------------------|---------------------|
| Resultados por tenencia – Ganancia | 563.795.231 | 327.572.840 |
| Intereses ganados | 1.433.248 | 12.402.507 |
| Dividendos | 694.147 | 3.806.339 |
| Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda | (204.572.717) | (415.892.958) |
| Subtotal Resultados financieros y por tenencia | 361.349.909 | (72.111.272) |
| Honorarios y gastos agente de administración | (16.040.783) | (20.341.869) |
| Honorarios y gastos agente de custodia | (970.206) | (1.229.521) |
| Otros egresos | (964.534) | (1.060.970) |
| Resultado del período – Ganancia / (Pérdida) | 343.374.386 | (94.743.632) |

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A.T ° 347 F ° 159

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado

Fondo Común de Inversión

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020,
presentado en forma comparativa en moneda homogénea

(Nota 2)

| Rubros | Total del Patrimonio Neto | |
|--|---------------------------|----------------------|
| | 30.06.20 | 30.06.19 |
| | \$ | \$ |
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.614.875.493 | 2.199.366.496 |
| Suscripciones de cuotas partes | 80.620.212 | 876.055.560 |
| Rescates de cuotas partes | (380.450.470) | (1.083.366.657) |
| Resultado del período – Ganancia / (Pérdida) | 343.374.386 | (94.743.632) |
| Saldo al cierre del período | 1.658.419.621 | 1.897.311.767 |

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A.T ° 347 F ° 159

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado

Fondo Común de Inversión

Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020,
presentado en forma comparativa en moneda homogénea

(Nota 2)

| | 30.06.20 \$ | 30.06.19 \$ |
|---|----------------------|----------------------|
| VARIACIONES DEL EFECTIVO | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 3.3.h) | 257.904.831 | 269.890.509 |
| Efectivo al cierre del período (Nota 3.3.h) | 86.889.642 | 68.655.507 |
| Disminución neta del efectivo | (171.015.189) | (201.235.002) |
| CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO | | |
| ACTIVIDADES OPERATIVAS | | |
| Resultado del período – Ganancia / (Pérdida) | 343.374.386 | (94.743.632) |
| Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda | 204.572.717 | 415.892.958 |
| Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas: | | |
| Honorarios pendientes de pago | 3.156.006 | 3.086.442 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS | | |
| (Aumento) / Disminución de inversiones | (270.409.599) | 96.649.741 |
| (Aumento) / Disminución de créditos | (82.045.135) | 10.064.435 |
| Aumento / (Disminución) de cuentas por pagar | 134.739.411 | (8.980.891) |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas | 333.387.786 | 421.969.053 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Suscripciones de cuotas partes | 80.620.212 | 876.055.560 |
| Rescates de cuotas partes | (380.450.470) | (1.083.366.657) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación | (299.830.258) | (207.311.097) |
| RESULTADO FINANCIERO Y POR TENENCIA GENERADO POR EFECTIVO Y EQUIVALENTE | | |
| Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda | (204.572.717) | (415.892.958) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en la exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda | (204.572.717) | (415.892.958) |
| Disminución neta del efectivo | (171.015.189) | (201.235.002) |

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A.T ° 347 F ° 159

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado

Fondo Común de Inversión

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVO DEL FONDO

SBS BALANCEADO F.C.I. (en adelante: el “Fondo”) fue constituido en Buenos Aires como un fondo abierto de duración ilimitada, constituyendo un condominio indiviso sin personería jurídica de propiedad de los cuotapartistas. Inició sus actividades el 15 de agosto de 2010 siendo aprobado por la Resolución N° 16.348 de la Comisión Nacional de Valores del 24 de junio de 2010 e inscripto su reglamento en la Inspección General de Justicia el 3 de agosto de 2010 bajo el número 13.948 del Libro 50 de Sociedades por Acciones.

Mediante la Resolución N° 17.575 del 16 de diciembre de 2014, la Comisión Nacional de Valores aprobó la modificación del Reglamento de Gestión el cual fue inscripto en la Inspección General de Justicia el 13 de marzo de 2015 bajo el número 4079 del Libro 73 de Sociedades por Acciones.

El objetivo de inversión es obtener la apreciación del valor del patrimonio del fondo, mediante ingresos corrientes y ganancias de capital por la compra y venta de activos autorizados, al menos el 75% del patrimonio del fondo deberá invertirse en activos emitidos y negociados en la República Argentina y/o en los Estados Parte del Mercosur o Chile o en otros países que se consideren asimilados a éstos, según lo resuelva la CNV, en términos del art.13 del decreto 174/93.

Respecto a la política de inversión, la administración del fondo procura lograr mejores resultados administrando el riesgo asociado, identificando y conformando un portafolio de inversiones con grados de diversificación variables según lo aconsejen las circunstancias del mercado en un momento determinado.

NOTA 2: PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

Los presentes estados contables intermedios han sido preparados por la Dirección de la Sociedad Gerente, están expresados en pesos argentinos, y fueron confeccionados de acuerdo a las normas contables profesionales argentinas. Tales normas de exposición y valuación, se encuentran contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), en la modalidad en la que éstas fueron adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores (CNV).

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 2: PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (Cont.)

2.1. Información Comparativa

Los saldos por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, que se exponen en estos estados contables intermedios a efectos comparativos, surgen de reexpresar los importes de los estados contables a dichas fechas siguiendo los lineamientos indicados en la Nota 3.2.

Se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre los estados contables al 30 de junio de 2019 a los efectos de su presentación comparativa con el presente período.

NOTA 3: NORMAS CONTABLES

A continuación, se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión para la preparación de los presentes estados contables, las que han sido aplicadas uniformemente respecto del período/ejercicio anterior, según corresponda.

3.1. Estimaciones Contables

La preparación de estados contables intermedios a una fecha determinada requiere que la gerencia de SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también, los ingresos y egresos registrados en el período. La gerencia de dicha Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, el valor recuperable de los activos. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables intermedios.

3.2. Unidad de medida

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%.

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado

Fondo Común de Inversión

Notas a los Estados Contables Intermedios **(Continuación)**

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.2. Unidad de medida (Cont.)

Durante el 2018, la inflación acumulada en tres años se ubicó por encima del 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales mencionadas en forma precedente, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018. La FACPCE confirmó esta situación con la Resolución de su Junta de Gobierno (JG) 539/18.

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados contables, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

Por lo tanto, mediante su Resolución General 10/2018 (B.O. 28/12/2018), la Inspección General de Justicia (IGJ) dispuso que estados contables correspondientes a ejercicios económicos completos o períodos intermedios deberán presentarse ante este Organismo expresados en moneda homogénea. Asimismo, mediante dicha resolución determinó que, a los fines de la reexpresión de los estados contables, se aplicarán las normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), adoptadas por el Consejo Profesional en Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA).

En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, la dirección de la Sociedad Gerente ha reexpresado los presentes estados contables intermedios al 30 de junio de 2020.

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.2. Unidad de medida (Cont.)

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, los estados contables de una entidad en un contexto considerado alta inflación deben presentarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de dichos estados contables. Todos los montos incluidos en el estado de situación patrimonial, que no se informen en términos de la unidad de medida a la fecha de los estados contables, deben actualizarse aplicando un índice de precios general.

Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados contables, aplicando un índice de precios general desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente.

La reexpresión de los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del estado de situación patrimonial no fueron reexpresados, dado que ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables;
- Los activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del estado de situación patrimonial y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada;
- Las cifras comparativas se han reexpresado siguiendo el mismo procedimiento explicado en forma precedente.

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.2. Unidad de medida (Cont.)

En la aplicación inicial del método de reexpresión, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

| Componente | Fecha de origen |
|------------------------------|------------------------|
| Suscripciones de cuotapartes | Fecha de suscripción |
| Rescate de cuotapartes | Fecha de rescate |

3.3. Criterios de valuación

a. Bancos

Se han computado a su valor nominal al cierre del período/ejercicio.

b. Activos en moneda extranjera

Los activos en moneda extranjera al cierre del período/ejercicio han sido valuados a la cotización del tipo de cambio alternativo según lo establecido por la Resolución General 771/2018 de CNV.

c. Inversiones

A partir del 16 de noviembre de 2018, la Sociedad Gerente comenzó a aplicar las disposiciones en materia de valuación de inversiones establecidas en la Resolución General 771/2018 de C.N.V., conforme el siguiente detalle:

- La valuación de los activos se ha regido siempre por la aplicación del criterio de buen hombre de negocios, en todos los casos se siguieron criterios de prudencia que permitieron obtener los valores que mejor reflejaron el precio de realización de estos.

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

- Tipo de Cambio Aplicable: La conversión entre la moneda de curso legal en la República Argentina y el dólar estadounidense tanto sea para la valuación de disponibilidades como de otros activos en cartera, se ha efectuado de acuerdo al tipo de cambio de cierre mayorista que surja del Sistema de Operaciones Electrónicas “SIOPEL” del Mercado Abierto Electrónico (o aquel que en el futuro utilice el BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA para concertar operaciones en el Mercado Único y Libre de Cambios), siguiendo las siguientes pautas:

- o Se tomó el tipo de cambio con plazo de liquidación en contado (T+0).
- o En el caso de no haberse encontrado disponible el tipo de cambio indicado anteriormente, se tomó el tipo de cambio con plazo de liquidación en 24 horas (T+1).

De aplicarse el procedimiento descrito en el párrafo siguiente, resultara una diferencia superior al 1% entre este y el tipo de cambio de cierre mayorista “SIOPEL”, se tomó en cuenta este tipo de cambio alternativo.

Se debió calcular la relación de precios de cada uno de los activos, dividiendo el precio en moneda de curso legal por el precio de los activos o sus subyacentes equivalentes ajustados por el ratio de conversión en dólares estadounidenses, y se realizó un promedio ponderado por volumen operado de las relaciones de precios. A los fines del cálculo, se debió seleccionar una cartera de diez activos que incluyan dos Títulos Públicos y ocho Acciones.

- Activos de Renta Variable con negociación admitida en Mercados Autorizados por la C.N.V.: Se aplicaron los siguientes criterios en el orden fijado:

- Acciones, Cupones de Suscripción de Acciones y Valores Negociables Vinculados al Producto Bruto Interno.
 - o El precio de cierre del mercado autorizado por la COMISIÓN NACIONAL DE VALORES con mayor volumen de transacciones, en el plazo de contado con mayor volumen operado.
 - o El precio de cierre del mercado del exterior con mayor volumen de transacciones, aplicando el Tipo de Cambio Aplicable.

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

- Certificados de Depósito Argentinos (CEDEARs):
 - El precio de cierre del activo subyacente en el mercado del exterior con mayor volumen de transacciones, descontados los costos de conversión, ajustado por la relación de cantidad de CEDEARs por cada acción ordinaria aplicando el Tipo de Cambio Aplicable.
 - El precio de cierre del mercado autorizado por la COMISIÓN NACIONAL DE VALORES con mayor volumen de transacciones, en el plazo de contado con mayor volumen operado.
 - Certificados de Participación de Fideicomisos Financieros:
 - Los flujos futuros esperados debieron ser descontados por una tasa de mercado que reflejo el valor del dinero en el tiempo para ese activo, el costo de incobrabilidad del patrimonio fideicomitado, el pago de servicios de mayor preferencia y, entre otros conceptos, el pago de todos los gastos e impuestos del Fideicomiso.
- Activos de Renta Fija con negociación admitida en Mercados Autorizados por la C.N.V.:
- Transacciones Relevantes: Son aquellas efectuadas respecto de una especie, en los mercados autorizados por la C.N.V., por un monto negociado acumulado al final del día igual o superior (en cada mercado) a 100.000 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) – Ley N° 25.827. También se considera que se han alcanzado Transacciones Relevantes cuando el valor nominal operado en los mercados autorizados por la COMISIÓN NACIONAL DE VALORES acumulado al cierre del día (en cada mercado) sea igual o superior al 5% del valor nominal de emisión de la especie.
- Precio Relevante: Es el precio promedio ponderado por volumen total negociado en todos los plazos de negociación, de los precios de cierre de aquellos mercados autorizados por la COMISIÓN NACIONAL DE VALORES en los que se hayan registrado Transacciones Relevantes de la especie. Se debieron aplicar los siguientes criterios en el orden fijado:

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

- Títulos de deuda pública nacional, provincial y municipal, Letras del Tesoro y Provinciales, Instrumentos de Regulación Monetaria, Obligaciones Negociables, Valores de Corto Plazo y Valores Representativos de Deuda Fiduciaria:
 - Si se registraron Transacciones Relevantes, se debió tomar el Precio Relevante.
 - Si no se registraron Transacciones Relevantes, se debió estimar el precio de realización utilizando metodologías de valoración que incorporen curvas de rendimiento cupón cero, ponderando transacciones de mercado recientes del activo y, en su caso, de instrumentos financieros sustancialmente similares. Este criterio también debió ser aplicado para la valuación de los Títulos de Deuda emitidos bajo Legislación Extranjera en aquellos casos en los que no se hubieran obtenido precios en mercados del exterior que reflejen fielmente el precio de realización.

- Activos con Negociación admitida Exclusivamente en el Exterior: Respecto de la valuación de los valores negociables que se negocien exclusivamente en el exterior (Acciones, Bonos Corporativos, Títulos Públicos, ETFs, Fondos de Inversión, Certificados de Depósitos en Custodia, etc.), se debió tomar el precio del mercado del exterior que mejor refleje el precio de realización. Dichos valores negociables se debieron valorar al Tipo de Cambio Aplicable.
 - Certificados de Depósito en Custodia (ADRs, GDRs, EDRS, etc.): si no se contó con precios representativos en los términos de lo dispuesto en el párrafo anterior, se tomó el precio representativo del activo subyacente, descontados los costos de conversión, ajustado por la relación de cantidad de Certificados de Depósito en Custodia por cada acción ordinaria y por el Tipo de Cambio Aplicable.
 - Títulos de Deuda Pública o Privada, si no se contó con precios que reflejen fielmente el precio de realización, el mismo debió ser estimado utilizando metodologías de valoración que incorporaren curvas de rendimiento cupón cero, ponderando transacciones de mercado recientes del activo y, en su caso, de instrumentos financieros sustancialmente similares.
 - Cheques de Pago Diferido, Pagarés, Letras de Cambio, Certificados de Depósito y Warrants, con negociación secundaria.

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

- Se debió tomar el monto nominal de cada uno de los instrumentos, descontado por la tasa que surgió de las operaciones de títulos de similares características (mismo librador, suscriptor y, en su caso, Sociedad de Garantía Recíproca -SGR- interviniente, mismo monto, misma calificación y plazo de vencimiento) de acuerdo con las modalidades establecidas por el mercado donde se negocian.
- Para el caso de no haberse podido llevar adelante la valuación conforme el punto anterior, se debió tomar el monto nominal de cada uno de los instrumentos, descontado por la tasa que surja del último día en que se hubieren negociado títulos de similares características (mismo librador, suscriptor y, en su caso, Sociedad de Garantía Recíproca (SGR) interviniente, mismo monto, misma calificación y plazo de vencimiento). De no existir, se debió aplicar la tasa al momento de la adquisición.
- Certificados de Depósito a Plazo Fijo, Inversiones a Plazo en pesos o en moneda extranjera a Tasa Fija y con cláusulas de interés variable:
 - Para los certificados de depósito a plazo fijo y las inversiones a plazo emitidos por entidades financieras autorizadas por el BCRA de acuerdo con las Normas sobre “Depósitos e Inversiones a Plazo” del BCRA, se debió tomar el valor de origen adicionando los intereses corridos.
 - Pases y Caucciones. Para las operaciones activas de pases y cauciones se tomó el capital invertido devengando diariamente el interés corrido correspondiente.
- Instrumentos Financieros Derivados:
 - Se tomó el precio de cierre del mercado con mayor volumen de negociación diaria de la especie.
 - Si no existiera precio de cierre, se debió utilizar el Precio de Ajuste o Prima de Referencia provistos por los mercados donde se operan los contratos, según corresponda.

Al 30 de junio de 2020, se encuentran vigentes operaciones de futuros concertadas en el Mercado de Término de Rosario S.A. (ROFEX) que se detalla a continuación:

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

| Nombre | Subyacente por contrato | Cantidad de contratos | Precio | Tipo de operación | Fecha vto. |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------|--------|-------------------|------------|
| Contrato Dólar Rofex agosto 2020 | USD 1.000 | 1.000.000 | 75,13 | Compra | 31/08/2020 |
| Contrato Dólar Rofex octubre 2020 | USD 1.000 | 2.000.000 | 81,04 | Compra | 31/10/2020 |

d. Créditos y cuentas por pagar

Los créditos y las cuentas por pagar han sido valuados a su valor nominal.

e. Impuesto a las ganancias

De conformidad con las previsiones del artículo 1º; primer párrafo, oración final de la Ley Nro. 24.083, y artículo 20 del Decreto (PEN) Nro. 174/93 (texto modificado por el Decreto (PEN) Nro. 194/98, artículo 1º), los Fondos Comunes de Inversión no son sujetos a los efectos de las leyes fiscales.

f. Cuentas del patrimonio neto

Los movimientos de las cuentas del patrimonio neto han sido expresados en moneda homogénea de acuerdo a lo establecido en la Nota 3.2.

g. Cuentas del estado de resultados

Los resultados de cada período se exponen en moneda homogénea de acuerdo a lo establecido en la Nota 3.2. Incluyen los resultados devengados en el período, con independencia de que se haya efectivizado el cobro o pago.

h. Estado de flujo de efectivo

La partida “Efectivo y equivalentes de Efectivo” incluye a las disponibilidades y a las inversiones que se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo, con alta liquidez, fácilmente convertibles en importes equivalentes de efectivo y con plazo de vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición, de acuerdo con lo siguiente:

| | 30.06.20 | 31.12.19 | 30.06.19 | 31.12.18 |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Bancos (Nota 4) | 84.289.642 | 236.539.093 | 6.840.969 | 192.005.651 |
| Otras inversiones consideradas efectivo (Nota 5) | 2.600.000 | 21.365.738 | 61.814.538 | 77.884.858 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 86.889.642 | 257.904.831 | 68.655.507 | 269.890.509 |

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 4: BANCOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro es la siguiente:

| | 30.06.20 | 31.12.19 |
|--|-------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Banco de Valores en pesos | 64.578 | 45.216 |
| Banco de Valores en dólares (Anexo II) | 3.256.644 | 1.728.201 |
| Citibank NY en dólares (Anexo II) | 80.968.420 | 234.765.676 |
| Total | 84.289.642 | 236.539.093 |

NOTA 5: INVERSIONES

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro es la siguiente:

| | 30.06.20 | 31.12.19 |
|--|----------------------|----------------------|
| | \$ | \$ |
| Acciones con cotización en mercados del país (Anexo I) | 166.011.569 | 24.708.204 |
| Fideicomisos financieros en pesos (Anexo I) | - | 1.290.597 |
| Fondos comunes de inversión (Anexo I) | 2.600.000 | 21.365.738 |
| Títulos públicos en dólares (Anexos I y II) | 132.832.884 | 155.859.334 |
| Obligaciones negociables en pesos (Anexo I) | 119.611.763 | 113.887.995 |
| Obligaciones negociables en dólares (Anexos I y II) | 321.182.767 | 264.471.939 |
| ADRs en dólares (Anexos I y II) | - | 119.661.607 |
| Títulos públicos en pesos (Anexo I) | 882.298.374 | 426.142.080 |
| ETFs en dólares (Anexos I y II) | - | 177.349.984 |
| Aperturas (Anexo I) | - | 68.156.018 |
| Total | 1.624.537.357 | 1.372.893.496 |

NOTA 6: CRÉDITOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro es la siguiente:

| | 30.06.20 | 31.12.19 |
|---|-------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| Rentas y amortizaciones a cobrar en pesos | - | 8.373.318 |
| Créditos en pesos por operaciones pendientes | 47.010.071 | - |
| Créditos en dólares por operaciones a liquidar (Anexo II) | 43.308.382 | - |
| Renta de futuros | 100.000 | - |
| Total | 90.418.453 | 8.373.318 |

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 7: CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro es la siguiente:

| | 30.06.20 | 31.12.19 |
|--|--------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| Honorarios y gastos a pagar - Agente de administración | 2.976.068 | 2.485.984 |
| Honorarios y gastos a pagar - Agente de custodia | 179.938 | 150.373 |
| Rescates a pagar | 57.411.073 | 7.292 |
| Provisión gastos custodia | 264.094 | 286.765 |
| Acreedores por operaciones pendientes a liquidar | 79.994.658 | - |
| Total | 140.825.831 | 2.930.414 |

NOTA 8: TASAS DE INTERÉS, VENCIMIENTOS Y PAUTAS DE ACTUALIZACIÓN DE CRÉDITOS Y DEUDAS

Los créditos y las deudas al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no devengan interés ni otro tipo de actualización o renta. La composición de los créditos y las deudas, según su plazo estimado de cobro o pago, es la siguiente:

| | Créditos | | Cuentas por pagar | |
|-----------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | 30.06.20 | 31.12.19 | 30.06.20 | 31.12.19 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| A vencer | | | | |
| 3er Trimestre | 90.418.453 | 8.373.318 | 140.825.831 | 2.930.414 |
| Total | 90.418.453 | 8.373.318 | 140.825.831 | 2.930.414 |
| No devengan intereses | 90.418.453 | 8.373.318 | 140.825.831 | 2.930.414 |
| Total | 90.418.453 | 8.373.318 | 140.825.831 | 2.930.414 |

NOTA 9: HONORARIOS POR GESTIÓN

De acuerdo con disposiciones reglamentarias del Fondo, el Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión percibirá por su gestión como máximo un honorario anual equivalente al 6% anual para las cuotapartes Clase A y el 5% anual para las cuotapartes Clase B. El porcentaje se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente. Además del 3% anual en concepto de gastos ordinarios de gestión, calculado diariamente sobre el haber neto del Fondo. El Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión percibirá por el desempeño de sus funciones un honorario que no podrá superar el porcentaje máximo anual de 1%, el que se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente.

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 9: HONORARIOS POR GESTIÓN (Cont.)

Estos honorarios no podrán en ningún caso exceder del 10% anual para las cuotapartes Clase A y el 9% anual para las cuotapartes Clase B.

Los honorarios que devengaron a favor de los agentes de administración y custodia por su gestión durante el período finalizado el 30 de junio de 2020 fueron de:

- Agente de administración:

VCP Clase A: 2.50 %

VCP Clase B: 2.00 %

- Agente de custodia: 0.10% + IVA

NOTA 10: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES

El patrimonio del Fondo se encuentra representado por dos clases de cuotapartes:

- **Clase A:** integrada exclusivamente por personas humanas que no cumplieran con las condiciones establecidas en el Artículo 2 del Decreto 596/2019 y la RG 806 de la CNV.
- **Clase B:** sólo serán suscriptas por cualquier sujeto o ente distinto a una persona humana.

Durante el ejercicio 2019, en concordancia con la Nota 12, el patrimonio del Fondo además se encontraba representado por la clase:

Clase A Art. 2 Dto. 596/19: integrada exclusivamente por personas humanas que cumplieran con las condiciones establecidas en el Artículo 2 del Decreto 596/2019 y la RG 806 de la CNV (Cuota vigente entre el 30/08/2019 y el 22/11/2019).

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 10: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES (Cont.)

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la cantidad y el valor de las cuotapartes es el siguiente:

| Composición | Cantidad de cuotapartes | Valor cuotaparte en \$ | Patrimonio Neto en \$ |
|------------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|
| Al 31.12.19 | | | |
| Clase A | 459.210 | 2,4543 | 1.127.009 |
| Clase B | 570.154.365 | 2,4914 | 1.420.501.377 |
| Efecto de la reexpresión | | | 193.247.107 |
| Total al 31.12.19 (1) | 570.613.575 | | 1.614.875.493 |
| Al 30.06.20 | | | |
| Clase A | 1.333.758 | 3,5298 | 4.707.894 |
| Clase B | 460.371.514 | 3,5921 | 1.653.711.727 |
| Total al 30.06.20 | 461.705.272 | | 1.658.419.621 |

(1) Los valores al 31 de diciembre de 2019 se encuentra en moneda homogénea al 30 de junio de 2020.

NOTA 11: PLAN DE CUENTAS - R.G. 750/18 C.N.V.

Según lo requerido por la Resolución General 750 de la Comisión Nacional de Valores (CNV), informamos que los presentes estados contables intermedios al 30 de junio de 2020 del Fondo, no tienen diferencias significativas con los que resultarían de aplicar el Plan y Manual de Cuentas previsto en el Anexo XV del Título V de dicha resolución. La implementación del mencionado plan de cuentas fue prorrogado mediante la comunicación de la Comisión Nacional de Valores el 26 de febrero de 2020 entrando en vigencia el 1° de enero de 2021.

NOTA 12: REPERFILAMIENTO

Mediante la Resolución General 806/19 emitida por la CNV como consecuencia del impacto del Decreto Nro 596/19, la Comisión Nacional de Valores permitió que aquellos fondos que contaban en sus carteras con títulos alcanzados por el mencionado Decreto (Letes, Lecaps, Lelinks y Lecer) podrían decidir el reperfilamiento del fondo según se tratara de personas humanas o jurídicas. La Sociedad Gerente decidió ejercer la opción de aplicar los mecanismos establecidos en el art.1 de la Resolución 806/19 CNV respecto de los fondos comunes de inversión que contaban en sus carteras con dichos títulos.

Al 30 de junio de 2020, el fondo no cuenta en su cartera con títulos reperfilados.

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 13: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD GERENTE

La Sociedad Gerente opera en un contexto económico complejo, cuyas variables principales han tenido recientemente una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional.

En el ámbito local, se visualizan las siguientes circunstancias ocurridas durante el año 2019:

El PIB del año 2019 decreció un 2,1% respecto al año anterior.

La inflación acumulada entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, alcanzó el 53,8% (IPC).

La devaluación significativa del peso a partir del mes de agosto generó una imprevista salida de depósitos en dólares del sistema financiero (generando consecuentemente una caída de las reservas del Banco Central) y un aumento de la tasa de interés de referencia llegando durante el año a ubicarse por encima del 80%. Al cierre del ejercicio anterior, el valor de la tasa de interés se ubicó cerca del 60%.

El 10 de diciembre de 2019 asumió un nuevo Gobierno Nacional que, ante estas circunstancias, implementó una serie de medidas. A continuación, un resumen de las principales medidas:

- Se dispuso un régimen de regularización de obligaciones tributarias, de la seguridad social y aduaneras para micro, pequeñas y medianas empresas;
- Se suspendió el cronograma de unificación de la alícuota de contribuciones patronales;
- Se facultó al Poder Ejecutivo Nacional para disponer en forma obligatoria incrementos salariales mínimos a los trabajadores del sector privado (con eximición temporal del pago de aportes y contribuciones con destino al sistema previsional argentino de los incrementos salariales que resulten de esta facultad o de una negociación colectiva);
- Se suspendió hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1/1/2021 inclusive, la reducción de alícuota que estableció la Ley 27.430, manteniéndose la tasa del 30% así como la del 7% para los dividendos correspondientes a los mismos;
- En lo que respecta al ajuste por inflación impositivo, se dispuso que el importe determinado, que corresponda al primero y al segundo ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2019, deberá imputarse 1/6 en esos períodos fiscales y los 5/6 restantes en partes iguales en los 5 períodos fiscales inmediatos siguientes. A su vez, se aclara que dicha disposición no obsta al cómputo de los tercios remanentes correspondientes a períodos anteriores, calculado conforme a la versión anterior del artículo 194 de la ley de Impuesto a las Ganancias;

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 13: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD GERENTE (Cont.)

- Se decretó el incremento en las retenciones a las exportaciones (con la excepción de los hidrocarburos y la minería) y del impuesto a los bienes personales;
- Se reestableció el Impuesto al Valor Agregado para los alimentos de la canasta básica y la suspensión de la movilidad jubilatoria;

Al 1 de enero de 2020 la tasa de referencia de política monetaria se ubicaba en 55%. A lo largo del año, el BCRA la redujo en seis oportunidades. Desde principios de marzo, la tasa de referencia se ubica en 38%.

Al primer trimestre de 2020, el PBI cayó 5,4% a/a. Si consideramos los datos del EMAE, la caída en el segundo trimestre de 2020 fue de 19,6% a/a (a nivel trimestral, la caída en el segundo trimestre de 2020 fue de 16,6% t/t s.e.)

La inflación acumulada entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de julio de 2020 alcanzó el 15,8%. En julio, la inflación fue de 1,9% m/m (42,4% a/a).

Con fecha 5 de abril de 2020 a través del Decreto de Necesidad y Urgencia 356/2020, publicado en el Boletín Oficial en la misma fecha, se dispone el diferimiento de pagos de los servicios de intereses y amortizaciones de capital de deuda pública nacional instrumentada mediante títulos denominados en dólares estadounidenses emitidos bajo ley de la República Argentina hasta el 31 de diciembre de 2020, o hasta la fecha anterior que el Ministerio de Economía determine, considerando el grado de avance y ejecución del proceso de restauración de la sostenibilidad de la deuda pública.

Al momento de emisión de los presentes Estados Contables el Poder Ejecutivo anunció la adhesión superior al 90% para el canje de deuda pública nacional instrumentada mediante títulos denominados en moneda distinta a la de curso legal bajo ley distinta a la Ley de la República Argentina.

Asimismo, el proceso de canje de deuda pública nacional instrumentada mediante títulos denominados en dólares estadounidenses emitidos bajo ley de la República Argentina, se encuentra atravesando las últimas instancias del proceso de adhesiones por parte de los acreedores.

La RG 835 (con vigencia desde el 24 de abril de 2020), dispuso que: (i) cuando la moneda del FCI sea una moneda distinta a la moneda de curso legal y el FCI emita al menos una clase de cuotaparte denominada y suscripta en la moneda de curso legal, las disponibilidades

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 13: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD GERENTE (Cont.)

en moneda extranjera se limitan al 25% del patrimonio neto del FCI; (ii) si la moneda del FCI sea la moneda de curso legal, las tenencias de moneda extranjera se considerarán inversiones y tendrán un límite del 25% del patrimonio neto del FCI (en conjunto con las demás inversiones “extra Mercosur + Chile”); y (iii) suspendió las suscripciones en moneda distinta a la moneda del FCI.

La RG 836 (con vigencia desde el 29 de abril de 2020), la que fue posteriormente modificada tácitamente mediante la RG 838, con vigencia desde el 13 de mayo, estableció que el FCI cuya moneda sea la moneda de curso legal, deberá invertir al menos el 75% de su patrimonio neto en activos emitidos en el país exclusivamente en la moneda de curso legal, y un cronograma de adecuación que finalizó el 15 de mayo. La RG 838, estableció excepciones a dicha regla, autorizando la inversión de instrumentos “Dólar Linked”, así como a mantener en cartera obligaciones negociables, deuda pública provincial y municipal; y deuda pública nacional que hubiera sido ingresada en el proceso de canje de deuda soberana actualmente en curso, o que hubiera sido alcanzada por el reperfilamiento (Decreto 596/19 y normas complementarias).

La RG 848 (publicada el 15 de julio de 2020) determinó que la conversión entre la moneda de curso legal en la República Argentina y el dólar estadounidense tanto sea para la valuación de su tenencia como para la de otros activos en cartera denominados en dicha moneda, se efectuará de acuerdo al tipo de cambio de cierre mayorista que surja del Sistema de Operaciones Electrónicas “SIOPEL” del Mercado Abierto Electrónico.

La entrada en vigencia de las modificaciones introducidas por la Resolución General N° 848 respecto de la valuación de los Fondos Comunes de Inversión que se encuentren en funcionamiento al momento de la publicación de la Norma citada, se producirá a partir del 15 de octubre de 2020 inclusive, con excepción de la valuación de la tenencia de moneda extranjera cuya entrada en vigencia se produjo a partir del 29 de julio de 2020 inclusive”.

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 14: IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS OPERACIONES DEL FONDO

El surgimiento y la diseminación de un virus denominado "Coronavirus" (o Covid-19) hacia fines del año 2019, ha generado diversas consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel global. Con fecha 11 de marzo la Organización Mundial de la Salud declaró al Covid-19 pandemia a nivel global.

En la Argentina, el Gobierno Nacional implementó una serie de medidas tendientes a disminuir la circulación de la población, disponiendo el aislamiento social preventivo y obligatorio desde el 20 de marzo hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables; dicho aislamiento será prorrogable por el tiempo que se considere necesario en atención a la situación epidemiológica.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios, el Fondo no ha sufrido impactos significativos en sus resultados como consecuencia de la pandemia.

La Sociedad Gerente del Fondo está monitoreando de cerca la situación y tomando todas las medidas necesarias a su alcance para preservar la vida humana y su operación.

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado

Fondo Común de Inversión

Inversiones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019,
presentadas en moneda homogénea

Anexo I

Acciones con cotización en mercados del país:

| Denominación | Cantidad | Precio \$ (*) | Valor efectivo \$ |
|--|----------|------------------|----------------------|
| BANCO FRANCES SA | 268.184 | 136,0000 | 36.473.024 |
| BANCO MACRO SA | 154.834 | 199,4000 | 30.873.900 |
| BYMA - BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS S.A. | 43.300 | 379,5000 | 16.432.350 |
| CENTRAL PUERTO SA | 450.000 | 26,5000 | 11.925.000 |
| GRUPO FINANCIERO GALICIA | 326.500 | 103,2000 | 33.694.800 |
| PAMPA ENERGIA SA | 813.611 | 45,0000 | 36.612.495 |
| Total al 30.06.20 | | | 166.011.569 |
| Total al 31.12.19 | | | 24.708.204 |

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c

Fideicomisos financieros en pesos:

| Denominación | Cantidad | Precio \$ (*) | Valor efectivo \$ |
|--------------------------|----------|------------------|----------------------|
| Total al 30.06.20 | | | - |
| Total al 31.12.19 | | | 1.290.597 |

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c

Fondos comunes de inversión:

| Denominación | Cantidad de cuotapartes | Precio \$ (*) | Valor efectivo \$ |
|-----------------------------------|----------------------------|------------------|----------------------|
| PREMIER RENTA CORTO PLAZO CLASE C | 1.456.638 | 1,7849 | 2.600.000 |
| Total al 30.06.20 | | | 2.600.000 |
| Total al 31.12.19 | | | 21.365.738 |

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado

Fondo Común de Inversión

Inversiones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019,
presentadas en moneda homogénea

Anexo I (Cont.)

Títulos públicos en dólares:

| Denominación | Cantidad | Precio \$ (*) | Valor efectivo \$ |
|--|-----------|------------------|----------------------|
| AO20 - BONO NACION ARGENTINA USD 8% VTO 08/10/2020 | 1.950.000 | 42,1697 | 82.230.831 |
| DICY - BONO C/DESC USD STEP 2033 | 250.000 | 65,2606 | 16.315.154 |
| PARYD - BONOS PAR USD STEP UP 2038 | 850.000 | 40,3375 | 34.286.899 |
| Total al 30.06.20 | | | 132.832.884 |
| Total al 31.12.19 | | | 155.859.334 |

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c

Obligaciones negociables en pesos:

| Denominación | Cantidad | Precio \$ (*) | Valor efectivo \$ |
|--|----------|------------------|----------------------|
| ON BANCO PROVINCIA CLASE IX | 880.000 | 54,7351 | 48.166.881 |
| ON GENERACION MEDITERRANEA CLASE 11 | 200.000 | 70,1340 | 14.026.808 |
| ON PETROQUIMICA COMODORO RIVADAVIA CL. 3 | 500.000 | 72,1997 | 36.099.868 |
| ON YPF CLASE 11 VTO 22/11/2021 | 300.000 | 71,0607 | 21.318.206 |
| Total al 30.06.20 | | | 119.611.763 |
| Total al 31.12.19 | | | 113.887.995 |

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c

Obligaciones negociables en dólares:

| Denominación | Cantidad | Precio \$ (*) | Valor efectivo \$ |
|---|-----------|------------------|----------------------|
| ON ALUAR ALUMINIO ARGENTINO S.A.I.C SERIE I | 1.550.000 | 104,4006 | 161.820.940 |
| ON CRESUD CLASE 28 | 500.000 | 96,5681 | 48.284.044 |
| ON IRSA CLASE 1 U\$S - TRAMO 2 | 500.000 | 100,7475 | 50.373.731 |
| ON PAN AMERICAN ENERGY CLASE 9 | 375.000 | 83,7626 | 31.410.975 |
| ON YPF ENERG. ELEC. S.A S1 U\$S V. 10/05/2021 | 300.000 | 97,6436 | 29.293.077 |
| Total al 30.06.20 | | | 321.182.767 |
| Total al 31.12.19 | | | 264.471.939 |

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado

Fondo Común de Inversión

Inversiones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019,
presentadas en moneda homogénea

Anexo I (Cont.)

ADRs en dólares:

| Denominación | Cantidad | Precio \$ (*) | Valor efectivo \$ |
|--------------------------|----------|------------------|----------------------|
| Total al 30.06.20 | | | - |
| Total al 31.12.19 | | | 119.661.607 |

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c

Títulos públicos en pesos:

| Denominación | Cantidad | Precio \$ (*) | Valor efectivo \$ |
|--|-------------|------------------|----------------------|
| T2X1 - BONO TESORO \$ AJUSTE CER VTO.17/04/2021 | 4.779.787 | 1,0450 | 4.994.877 |
| T2X2 - BONO CER 20/09/2022 | 4.252.387 | 0,9200 | 3.912.196 |
| TC21 - BONO TESORO NACIONAL VTO 22/07/2021-BONCER 2021 | 52.000.000 | 3,5200 | 183.040.000 |
| TX21 - BONO CER 05/08/2021 | 171.522.539 | 1,1010 | 188.846.315 |
| TX22 - BONO DEL TESORO \$ AJUSTE CER VTO.18/03/2022 | 20.973.621 | 1,0068 | 21.116.661 |
| TX23 - BONO CER 25/03/2023 | 21.521.868 | 0,9050 | 19.477.291 |
| TX24 - BONO CER 25/03/2024 | 64.557.208 | 0,8425 | 54.389.448 |
| AA22 - BONO NACION ARGENTINA BADLAR 200 VTO 03/04/2022 | 52.000.000 | 1,0225 | 53.170.000 |
| TB21 - BONO NACION ARGENTINA 05/08/2021 | 232.950.000 | 1,0150 | 236.444.250 |
| S01L0 - LETRA DEL TESORO A DESCUENTO 91 D VTO.01/07/2020 | 1.258.619 | 1,0000 | 1.258.619 |
| S11S0 - LETRA DEL TESORO ARS 11/09/2020 | 62.000.000 | 0,9455 | 58.621.000 |
| S13G0 - LETRA DEL TESORO ARS 13/08/2020 | 26.930.590 | 0,9702 | 26.128.808 |
| S31JO - LETRA DEL TESORO ARS 31/07/2020 | 29.000.000 | 0,9793 | 28.399.700 |
| X04D0 - LETRA DEL TESORO 245 D AJ POR CER VTO.04/12/2020 | 2.372.016 | 1,0536 | 2.499.209 |
| Total al 30.06.20 | | | 882.298.374 |
| Total al 31.12.19 | | | 426.142.080 |

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado

Fondo Común de Inversión

Inversiones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019,
presentadas en moneda homogénea

Anexo I (Cont.)

ETFs en dólares:

| Denominación | Cantidad | Precio \$ (*) | Valor efectivo \$ |
|--------------------------|----------|------------------|----------------------|
| Total al 30.06.20 | | | - |
| Total al 31.12.19 | | | 177.349.984 |

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c

Aperturas

| Denominación | Cantidad | Precio \$ (*) | Valor efectivo \$ |
|--------------------------|----------|------------------|----------------------|
| Total al 30.06.20 | | | - |
| Total al 31.12.19 | | | 68.156.018 |

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c

| | |
|--------------------------------------|----------------------|
| Total Inversiones al 30.06.20 | 1.624.537.357 |
| Total Inversiones al 31.12.19 | 1.372.893.496 |

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Balanceado

Fondo Común de Inversión

Activos en Moneda Extranjera
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019,
presentados en moneda homogénea

Anexo II

| Denominación | Monto y clase de la moneda extranjera (1) | | Cotización (2) | Monto en moneda argentina | |
|-----------------------------------|--|-----------|-------------------|---------------------------|--------------------|
| | | | | 30.06.20 \$ | 31.12.19 \$ |
| ACTIVO | | | | | |
| Activo Corriente | | | | | |
| Bancos | US\$ | 822.884 | 102,3535 | 84.225.064 | 236.493.877 |
| Inversiones | US\$ | 4.435.759 | 102,3535 | 454.015.651 | 717.342.864 |
| Créditos | US\$ | 423.125 | 102,3535 | 43.308.382 | - |
| Total del Activo Corriente | | | | 581.549.097 | 953.836.741 |
| Total del Activo | | | | 581.549.097 | 953.836.741 |

(1) US\$ = Dólar Estadounidenses

(2) Nota 3.3.b.

Véase nuestro informe de fecha
7 de septiembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

A los señores Presidente y Directores de
SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente
de Fondos Comunes de Inversión
Domicilio legal: Av. Madero 900 – Piso 19
Cuit N° 30-71022285-8
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Introducción

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de SBS Balanceado Fondo Común de Inversión, que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2020, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión (en adelante "la Sociedad Gerente") es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos de revisión establecidos en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) para la revisión de estados contables de períodos intermedios. Una revisión de estados contables de período intermedio consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables de período intermedio y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas argentinas de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación patrimonial, el resultado de las operaciones, las variaciones en el patrimonio neto y el flujo de efectivo del Fondo Común de Inversión.

Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires
T: +(54.11) 4850.6000, F: +(54.11) 4850.6100, www.pwc.com/ar

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados contables intermedios de SBS Balanceado Fondo Común de Inversión surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- b) los estados contables intermedios de SBS Balanceado Fondo Común de Inversión. al 30 de junio de 2020 cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- c) al 30 de junio de 2020, no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surja de los registros contables.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de septiembre de 2020.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Sebastián Morazzo
Contador Público (U.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Sres. Directores de
SBS Asset Management S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión
CUIT Nro.: 30-71022285-8
Domicilio Legal: Av. Madero 900 Piso 19.
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de Síndicos Titulares, y en cumplimiento de lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley N° 19.550, informamos sobre el examen que hemos realizado de los documentos detallados en el apartado I siguiente. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de **SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión** en ejercicio de sus funciones exclusivas como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión. Nuestra responsabilidad se limita a expresar una opinión sobre dichos documentos basados en nuestro examen con el alcance que mencionamos en el apartado II.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

Se han examinado los siguientes estados contables de SBS Balanceado Fondo Común de Inversión:

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2020.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 30 de junio de 2020.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 30 de junio de 2020.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 30 de junio de 2020.
- e) Notas y cuadros anexos que forman parte integrante de los mencionados estados contables.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

En ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión que fueron expuestos en las reuniones de Directorio, hemos examinado los documentos detallados en los ítems a) a e) del apartado I. Para el examen de los documentos mencionados nos remitimos al informe de revisión sobre los estados contables intermedios, emitido sin observaciones por el Dr. Sebastián Morazzo, de fecha 7 de septiembre de 2020. Por lo tanto, nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y a su congruencia con la restante información sobre las decisiones expuestas en actas y adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos. No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación y comercialización, cuestiones éstas de responsabilidad exclusiva del Directorio del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión.

III. MANIFESTACIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Basados en nuestro examen y en el informe de revisión sobre los estados contables intermedios de fecha 7 de septiembre de 2020, informamos que:

- a) Los estados contables mencionados en el apartado I contemplan todos los hechos que son de nuestro conocimiento y surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales.

- b) No tenemos observaciones que formular sobre los referidos estados contables en lo relativo a materias de nuestra competencia.
- c) Durante el período intermedio de seis meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 30 de junio de 2020, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de septiembre de 2020

Por la Comisión Fiscalizadora

Mariano César Nader
Síndico Titular
Contador Público (U.A.D.E.)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 291 F° 22