

**CERTIFICACIÓN CONTABLE SOBRE RENDICIÓN DE CUENTAS DE LA CONVOCATORIA
FONDO ACCELERACIÓN EN EL MARCO DEL FONDO FIDUCIARIO PARA EL DESARROLLO DE
CAPITAL EMPRENDEDOR (FONDCE)**

**A los Señores Directores de
Banco de Valores S.A.
(en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Financiero de Capital Emprendedor CITES I)
Domicilio legal: Sarmiento N° 310
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T.: 30-71580875-3**

Identificación de la información objeto de la certificación

He sido contratado por **Fideicomiso Financiero de Capital Emprendedor CITES I** para emitir una certificación conforme lo requerido por la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) en su Texto Normativo Ordenado mediante Resolución General 868/2020, Título V, Capítulo VII, art. 13, emito el presente informe profesional especial en relación con los activos subyacentes (Acciones, tal como se encuentran definidas en el Contrato de Fideicomiso), correspondientes al 31 de diciembre de 2023 del Fideicomiso Financiero de Capital Emprendedor CITES I (el “Fideicomiso”). Todos los términos con mayúscula que no se encuentren definidos en este documento, tendrán el significado que se les asigna en el Fideicomiso o las NORMAS de la CNV, emito el presente informe profesional especial.

Información que contiene lo estipulado en los Acuerdos de Inversión y Suscripción de Acciones de cada empresa del portfolio; los Acuerdos de “Convertible Promissory Note” pendientes de capitalización, los extractos bancarios del Fideicomiso Financiero de Capital Emprendedor CITES I y el Anexo I. Dichos documentos contienen la información de respaldo a la valuación que da cumplimiento por parte del Fiduciario a los requerimientos de CNV y que representa en términos razonables lo establecido en el Prospecto y Contrato del Fideicomiso para la valuación de los activos. Los mismos arrojan una Valuación Contable \$ 1.859.650.101 y una Valuación de Mercado de USD 15.576.961.

La valuación contable surge de lo establecido en el Anexo I, mientras que la valuación de mercado surge de lo estipulado en el contrato de Fideicomiso la cual consiste en asignar a cada Emprendimiento la valuación resultante de la última ronda de inversión recibida dividida por el porcentaje de acciones de la compañía otorgadas al último inversor.

Las compañías Bionirs ARG y NeuroAcoustics han sufrido cambios en su valuación inicial, respecto al trimestre anterior, mientras que el resto de las compañías del portfolio mantienen su valuación original.

Hecho a considerar, el día 03 de enero 2024 el Fideicomiso ha realizado una inversión en la compañía Pepton, la cual se considera relevante. Por ello se plasma en el presente informe ya que se produce una variación en las valuaciones de los activos. Los mismos al 03 de enero de 2024 arrojan una Valuación Contable de \$ 1.625.962.699 y una Valuación de Mercado de USD 15.568.774, detalle de dichos saldos se encuentran en Anexo II.

Responsabilidad de la dirección

La dirección de **Fideicomiso Financiero de Capital Emprendedor CITES I** es responsable por la preparación y presentación de la información objeto de examen contenida en el Anexo adjunto de acuerdo a lo requerido por la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) en su Texto Normativo Ordenado mediante Resolución General 868/2020, Título V, Capítulo VII, art. 13. Asimismo, el Directorio de la Sociedad es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de la información contenida en dicho Anexos.

Responsabilidad del contador público

Mi responsabilidad consiste en emitir una certificación sobre la información objeto de la certificación que se menciona en el primer párrafo. He llevado a cabo mi encargo de conformidad con las normas incluidas en la sección VI de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique mi tarea.

La certificación se aplica a ciertas situaciones de hecho o comprobaciones especiales, a través de la constatación con registros contables y otra documentación de respaldo. Este trabajo profesional no constituye una auditoría ni una revisión y, por lo tanto, las manifestaciones del contador público no representan la emisión de un juicio técnico respecto de la información objeto de la certificación.

Tarea realizada

Mi tarea profesional se limitó acotejar la información incluida en el primer párrafo de esta certificación con la siguiente documentación:

Los procedimientos detallados a continuación han sido aplicados sobre la documentación suministrada por Banco de Valores S.A. y Centro de Innovación Tecnológica, Empresarial y Social S.A.

Los mismos consistieron en cotejar la información detallada en el cuadro "Valuación de los activos del Fideicomiso Financiero de Capital Emprendedor CITES I al 31 de diciembre 2023 y 03 de enero 2024" incluida en el Anexos I y II adjunto con:

- i) los Acuerdos de Inversión y Suscripción de Acciones correspondiente a cada Empeñamiento, firmado por los emprendedores y por el Fideicomiso Financiero Capital Emprendedor CITES I;
- ii) los Acuerdos de "Convertible Promissory Note" firmado por los distintos accionistas de los Empeñamientos incluyendo al Fideicomiso Financiero Capital Emprendedor CITES I;
- iii) los extractos bancarios del Fideicomiso Financiero Capital Emprendedor CITES I correspondientes al desembolso de dichas inversiones;
- iv) la recepción de fondos en los extractos bancarios de los distintos Empeñamientos en concepto de Aportes No Reembolsables (ANR).
- v) las actas firmadas por cada una de los Empeñamientos respecto a los diversos planes de coinversión pública con distintos organismos como el FONDCE o la Agencia Córdoba Acelera.

Mi tarea se basó en la premisa que la información proporcionada es completa, legítima y libre de fraudes, y representa cabalmente las últimas inversiones o ingresos de fondos extraordinarios recibidos en los Empeñamientos.

Manifestación del contador

Sobre la base del trabajo realizado, cuyo alcance se describe en el párrafo precedente, informamos que la Información objeto del encargo representan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la valuación solicitada que da cumplimiento por parte del Fideicomiso Financiero de Capital Emprendedor CITES I a lo requerido por la Comisión Nacional de Valores (CNV).

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 19 de Enero de 2024.


Dra. ANDREA C. DAJCZAK
CONTADORA PÚBLICA U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 1
C.P.C.E.P.B.A. T° 128 F° 215 - L. 33207/1
CUIT 27-23499494-3

ANEXO I

Valuación contable de los activos del Fideicomiso Financiero de Capital Emprendedor CITES I al 31 de diciembre de 2023.

	% INICIAL (1)	INV. INICIAL (2)	PACE (3)	ANR (4)	FOLLOW-ON (5)	% ACTUAL (6)	CONTABLE EMP (\$ ARG) (7)	CONTABLE FF (\$ ARG) (8)
Imvalv	49,00%	167.892	300.000	-	-	50,00%	-	-
ViewMind *	49,00%	300.000	300.000	150.000	285.000	24,86%	127.100.701	31.595.722
EOLO Pharma	49,00%	379.000	300.000	416.000	520.000	35,53%	676.169.771	240.243.120
Phylumtech	35,00%	445.000	-	225.000	-	35,00%	6.650.392	2.327.637
Nectras	45,00%	200.000	152.000	129.000	100.000	0,00%	-	-
RAD BIO *	49,00%	200.000	300.000	319.000	452.500	43,00%	-	-
Selectivity *	49,00%	230.000	333.670	125.628	300.000	40,50%	85.409.252	34.590.747
Crinsurance	49,00%	200.000	300.000	-	750.000	43,23%	47.820.545	20.673.491
GBOT Solutions	49,00%	190.000	300.000	-	-	45,00%	-	-
ARDAN Pharma *	49,00%	275.000	300.000	570.525	120.000	45,00%	65.440.322	29.448.145
ERGO Bioscience *	49,00%	210.000	300.000	190.993	350.000	45,00%	5.577.232	2.509.754
Stradot *	20,45%	365.000	300.000	610.121	150.000	18,89%	447.368.643	84.488.141
Clover Life	49,00%	430.000	300.000	-	-	40,00%	-	-
Bionirs ARG	49,00%	250.000	296.000	-	-	45,00%	-	-
Epiliquid	49,00%	245.000	300.000	65.000	-	45,00%	-	-
NeuroAcoustics	30,00%	562.500	-	-	-	30,00%	110.191.866	33.057.560
Teramot *	0,00%	500.000	-	-	-	0,00%	-	-
TOTAL STARTUPS		5.149.392	4.081.670	2.801.267	3.027.500		1.571.728.724	478.934.317
Fondos disponibles								1.380.715.784
TOTAL								1.859.650.101

* CITES invirtió en SAFE / Notas Convertibles en estas compañías

ANEXO II

Valuación contable de los activos del Fideicomiso Financiero de Capital Emprendedor CITES I al 03 de enero de 2024.

	% INICIAL (1)	INV. INICIAL (2)	PACE (3)	ANR (4)	FOLLOW-ON (5)	% ACTUAL (6)	CONTABLE EMP (\$ ARG) (7)	CONTABLE FF (\$ ARG) (8)
Imvalv	49,00%	167.892	300.000	-	-	50,00%	-	-
ViewMind *	49,00%	300.000	300.000	150.000	285.000	24,86%	127.100.701	31.595.722
EOLO Pharma	49,00%	379.000	300.000	416.000	520.000	35,53%	676.169.771	240.243.120
Phylumtech	35,00%	445.000	-	225.000	-	35,00%	6.650.392	2.327.637
Nectras	45,00%	200.000	152.000	129.000	100.000	0,00%	-	-
RAD BIO *	49,00%	200.000	300.000	319.000	452.500	43,00%	-	-
Selectivity *	49,00%	230.000	333.670	125.628	300.000	40,50%	85.409.252	34.590.747
Crinsurance	49,00%	200.000	300.000	-	750.000	43,23%	47.820.545	20.673.491
GBOT Solutions	49,00%	190.000	300.000	-	-	45,00%	-	-
ARDAN Pharma *	49,00%	275.000	300.000	570.525	120.000	45,00%	65.440.322	29.448.145
ERGO Bioscience *	49,00%	210.000	300.000	190.993	350.000	45,00%	5.577.232	2.509.754
Stradot *	20,45%	365.000	300.000	610.121	150.000	18,89%	447.368.643	84.488.141
Clover Life	49,00%	430.000	300.000	-	-	40,00%	-	-
Bionirs ARG	49,00%	250.000	296.000	-	-	45,00%	-	-
Epiliquid	49,00%	245.000	300.000	65.000	-	45,00%	-	-
NeuroAcoustics	30,00%	562.500	-	-	-	30,00%	110.191.866	33.057.560
Teramot *	0,00%	500.000	-	-	-	0,00%	-	-
Pepton	20,42%	350.000	-	-	-	20,42%	290.850.000	59.381.885
TOTAL STARTUPS		5.499.392	4.081.670	2.801.267	3.027.500		1.862.578.724	538.316.202
Fondos disponibles								1.087.646.497
TOTAL								1.625.962.699

* CITES invirtió en SAFE / Notas Convertibles en estas compañías

- (1) Porcentaje de la participación accionaria que toma inicialmente el Fideicomiso.
 - (2) Inversión inicial realizada (inversión semilla). Puede ser parcial o final
 - (3) Importes recibidos de los Programas de Apoyo al Capital Emprendedor (pueden ser el programa de aceleradoras científicas, el Programa Córdoba Acelera u otros programas análogos.
 - (4) Aportes no reembolsables (sin devolución) que surjan de distintos programas como por ej. Empretecno.
 - (5) Inversiones de seguimiento realizadas por el Fideicomiso.
 - (6) Porcentaje actual en la compañía o grupo económico.
 - (7) Valor contable que surgen de los últimos estados contables auditados de las empresas (12/2022).
 - (8) Valor contable de la participación del Fideicomiso que surge de los últimos estados contables auditados de las empresas (12/2022).
- Ante cualquier duda y/o consulta respecto de la información suministrada, el Fiduciario se encuentra a disposición a través de: gerenciacomercial@bancodevalores.com.



Dra. ANDRÉA C. DAJCZAK
CONTADORA PÚBLICA U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 286 Fº 1
C.P.C.E.P.B.A. Tº 128 Fº 215 – L. 33207/1
CUIT 27-23499494-3

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 25 de enero de 2024

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 19/01/2024 referida a Varios perteneciente a FIDEICOMISO FINANCIERO CITES I Otras (con domic. legal) CUIT 30-71580875-3, intervenida por la Dra. ANDREA CARINA DAJCZAK. 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
Dra. ANDREA CARINA DAJCZAK
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 286 F° 1



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

Legalización N° 726266

