



Estados Contables

BMA ASSET MANAGEMENT S.A.

(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Diciembre 2023

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023,
presentados en forma comparativa.

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa

Índice

- Memoria
- Estado de Situación Patrimonial
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio Neto
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Contables
- Anexos
- Informe de los Auditores
- Informe de la Comisión Fiscalizadora

BMA Asset Management S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)
MEMORIA ANUAL

Señores Accionistas:

De conformidad con las disposiciones legales y de acuerdo a lo establecido en el Estatuto de la Sociedad, ponemos a vuestra consideración la presente Memoria, los estados de situación patrimonial, de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, notas, anexos e informes de la Comisión Fiscalizadora y de los Auditores correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Contexto Macroeconómico:

En el año 2023 la actividad económica Argentina se desaceleró y cerró con una caída frente al año 2022. El Índice general de precios al consumidor, con el alza mensual de 25.5% en diciembre, acumuló un incremento de 211,4% en los doce meses de 2023. Tras la devaluación del 118% en diciembre el tipo de cambio oficial se depreció 363% en el año.

En los últimos meses el déficit fiscal se aceleró, y el año finalizó sin dar por cumplimiento con las metas del FMI. Sumando a un cierre de reservas netas negativas de 11 mil millones de usd.

El mercado continúa expectante a la evolución de medidas a implementar por el nuevo gobierno de cara resolver la alta inflación, la acumulación de reservas y reducción del déficit fiscal. El mercado de cambios sigue operando con una brecha en torno al 50% y se mantienen con controles bajo diferentes normativas que inciden en la operatoria del mercado de capitales.

Es probable que durante el 2024 la economía argentina enfrente muchos desafíos debido a los severos desequilibrios macroeconómicos

Evolución de la Sociedad:

1. Activos

A la fecha de cierre de los estados contables, los activos totales de BMA Asset Management (Antes denominada Itaú Asset Management S.A.) registraron una disminución del 13,5% a miles \$ 8.731.087 respecto al año 2022 (miles \$ 10.091.356); a su vez, el patrimonio de la Sociedad pasó de miles \$ 5.124.826, al inicio del ejercicio, a miles \$ 7.265.343, al finalizar el mismo.

2. Pasivos

Los pasivos totales han disminuido un 295,1%, a miles \$ 1.465.744, respecto al 2022 (miles \$ 4.966.530), dicha variación es explicada principalmente por la variación del rubro otras deudas, en la cual se realizó el pago de dividendos asignados en el ejercicio anterior.

3. Resultados

El año 2023 registró una ganancia neta de miles \$ 4.264.373, lo que representa un 1,6% superior al resultado correspondiente al ejercicio 2022.

El tratamiento del Resultado del ejercicio será tratado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

4. Indicadores, razones o índices.

A continuación, se detallan los indicadores, razones o índices que surgen del Estado de Situación Patrimonial y Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Indicador	Fórmula	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Solvencia	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	5,96	2,03
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	0,20	0,97
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	8,75	2,09
Prueba del Ácido	$\frac{\text{Activo Corriente (Bs. De Cambio)}}{\text{Pasivo Corriente}}$	8,75	2,09
Razón del Patrimonio al Activo	$\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}}$	0,83	0,51
Razón de Inmovilización de Activos	$\frac{\text{Activo No Corriente}}{\text{Activo Total}}$	-	-
Rentabilidad Total y Ordinaria de la Inversión de los Accionistas	$\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Neto}}$	0,59	0,82
Apalancamiento	$\frac{\text{ROE (Rdo. Ej. / PN)}}{\text{ROA (Rdo. Ej. / A)}}$	1,20	1,95
Rotación de Activos	$\frac{\text{Aranceles Percibidos (Ingr. Por Servicios)}}{\text{Activo Total}}$	0,86	0,91

Perspectivas para el próximo año:

Durante el 2024 la economía argentina enfrentará muchos desafíos debido a los severos desequilibrios macroeconómicos.

En este contexto, el Directorio de la Sociedad manifiesta su compromiso de continuar creciendo en el volumen del patrimonio administrado, aumentar la rentabilidad sobre el patrimonio propio y brindar a los accionistas un mayor retorno sobre el capital de la sociedad.

Atentos a la necesidad de seguir en el camino de asegurar a nuestros cuotapartistas rendimientos satisfactorios con bajo nivel de riesgo, seguiremos nuestra política de continuar aumentando la participación en el mercado, mediante una eficiente gestión como la realizada hasta la fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de febrero de 2024

El Directorio

BMA Asset Management S.A.
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)
Sociedad Gerente
Fondos Comunes de Inversión

Ejercicio económico:	N° 32, iniciado el 1° de enero de 2023.
Actividad principal de la Sociedad:	Promoción, dirección y administración de fondos comunes de inversión de conformidad con las disposiciones de la Ley 24.083, su Decreto Reglamentario y cualquier otra norma legal o reglamentaria que contemple dicha actividad.
Fecha de inscripción del Estatuto en el Registro Público de Comercio:	17 de diciembre de 1992, bajo el N° de Registro 12.329, libro 112, tomo A de Sociedades Anónimas.
Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio de la última modificación del Estatuto:	12 de diciembre de 2023, bajo el N° de Registro 21.365, libro 115, tomo – de Sociedades por Acciones.
Número correlativo en la Inspección General de Justicia:	1.566.798.
Fecha de finalización del contrato social:	17 de diciembre de 2091.
Domicilio Legal:	Av. Eduardo Madero 1182 P2 “A”, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
Fondos Comunes de Inversión administrados:	Ver Nota 6.
Sociedad Controlante:	Banco BMA S.A.U. (ver Nota 2) (Antes denominado Banco Itaú Argentina S.A.).

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 2)

(En miles de pesos)

Suscripto e Integrado	31/12/2023	31/12/2022
Acciones		
91.950 acciones ordinarias nominativas no endosables con derecho a voto y de VN\$ 10 cada una.	920	920

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

BMA Asset Management S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 297 - Folio 129

Mateo Brito
Presidente

Pablo Sáez
Síndico

BMA Asset Management S.A.
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)
Sociedad Gerente
Fondos Comunes de Inversión

Estado de Situación Patrimonial
al 31 de diciembre de 2023 y 2022
presentado en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos) (Nota 1)

ACTIVO	31/12/2023	31/12/2022	PASIVO	31/12/2023	31/12/2022
	\$			\$	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Bancos (Notas 1.3.g, 2.a, 3.a y Anexo G)	492.890	393.893	Deudas Comerciales (Notas 3.c y 4)	36.576	66.234
Inversiones (Nota 1.3.g, 4 y Anexo C)	7.793.882	8.899.936	Remuneraciones y cargas sociales (Notas 3.d y 4)	310.967	427.448
Otros Créditos (Notas 3.b, 4 y Anexo G)	444.315	797.527	Cargas Fiscales (Notas 3.e y 4)	650.823	1.211.167
			Otras Deudas (Notas 3.f y 4)	-	3.117.406
Total del Activo Corriente	8.731.087	10.091.356	Total del Pasivo Corriente	998.366	4.822.255
			<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
			Otras Deudas (Nota 1.3.c, Nota 3.f y 4)	467.378	142.578
			Previsiones (Nota 4)	-	1.697
			Total del Pasivo No Corriente	467.378	144.275
			TOTAL DEL PASIVO	1.465.744	4.966.530
			PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	7.265.343	5.124.826
TOTAL DEL ACTIVO	8.731.087	10.091.356	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	8.731.087	10.091.356

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de este estado.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 297 - Folio 129

BMA Asset Management S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Mateo Brito
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo Sáez
Síndico

BMA Asset Management S.A.
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)
Sociedad Gerente
Fondos Comunes de Inversión

Estado de Resultados

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023,
presentado en forma comparativa y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)
(Nota 1)

	31/12/2023	31/12/2022
Honorarios ganados	7.471.570	9.156.082
Gastos de administración (Anexo H)	(1.640.812)	(1.535.059)
Gastos de comercialización (Anexo H)	(594.689)	(578.671)
Resultados financieros y por tenencia generados por activos (Nota 3.g)	7.183.760	3.323.882
Otros ingresos netos	73.187	107.863
Resultado por Exposición a la Inflación	(6.560.067)	(4.092.925)
Resultado antes del impuesto a las ganancias	5.932.949	6.381.172
Impuesto a las ganancias (Nota 1.3.c)	(1.668.576)	(2.183.622)
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	4.264.373	4.197.550

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de este estado.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

BMA Asset Management S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 297 - Folio 129

Mateo Brito
Presidente

Pablo Sáez
Síndico

BMA Asset Management S.A.
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)
Sociedad Gerente
Fondos Comunes de Inversión

Estado de Evolución del Patrimonio Neto
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
presentado en forma comparativa y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos) (Nota 1)

Rubros	Capital Social (Nota 2)	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados no Asignados	Total del Patrimonio Neto
Saldos al 31/12/2021	920	210.886	42.654	67.600	3.719.279	4.041.339
Distribución de resultados no asignados según Asamblea Ordinaria de fecha 26/04/2022						
Constitución de Reserva Facultativa	-	-	-	3.719.265	(3.719.265)	-
Distribución de resultados no asignados según Asamblea Ordinaria de fecha 14/12/2022						
Dividendos en Efectivo	-	-	-	(3.114.063)	-	(3.114.063)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	4.197.550	4.197.550
Saldos al 31/12/2022	920	210.886	42.654	672.802	4.197.564	5.124.826

Rubros	Capital Social (Nota 2)	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados no Asignados	Total del Patrimonio Neto
Saldos al 31/12/2022	920	210.886	42.654	672.802	4.197.564	5.124.826
Distribución de resultados no asignados según Asamblea Ordinaria de fecha 12/04/2023						
Distribución de Dividendos en Efectivo	-	-	-	-	(2.123.856)	(2.123.856)
Constitución de Reserva Facultativa	-	-	-	2.073.708	(2.073.708)	-
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	4.264.373	4.264.373
Saldos al 31/12/2023	920	210.886	42.654	2.746.510	4.264.373	7.265.343

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de este estado.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

BMA Asset Management S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 297 - Folio 129

Mateo Brito
Presidente

Pablo Sáez
Síndico

BMA Asset Management S.A.
Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023,
presentado en forma comparativa y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos) (Nota 1)

	31/12/2023	31/12/2022
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 1.3 g)	5.241.980	5.274.675
Efectivo al cierre del ejercicio	2.089.146	5.241.980
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(3.152.834)	(32.695)
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas:</u>		
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	4.264.373	4.197.550
Ajustes para arribar al flujo neto proveniente de las actividades operativas		
Impuesto a las ganancias	1.668.576	2.183.622
Remuneraciones y cargas sociales no pagadas	310.967	427.448
Resultado financiero y por tenencia de Inversiones	(7.183.760)	(3.323.882)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) / Disminución de otros créditos	353.212	67.953
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales	(29.658)	2.729
Aumento / (Disminución) de remuneraciones y cargas sociales a pagar	(427.448)	(369.633)
Aumento / (Disminución) de cargas fiscales	(2.228.920)	(1.970.708)
Aumento / (Disminución) de otras deudas	321.470	2.650.756
Aumento / (Disminución) de provisiones	(1.697)	(56.500)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(2.952.885)	3.809.335
<u>Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de Títulos y Obligaciones Negociables (Anexo C)	(2.133.810)	-
Adquisición de CP y VDF del Fideicomiso Financiero Privado Inmobiliario de Administración Catalinas I (Anexo C)	(11.967)	(4.051.849)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(2.145.777)	(4.051.849)
<u>Actividades de Financiación:</u>		
Pago de Dividendos	(5.237.932)	(3.114.063)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) actividades de financiación	(5.237.932)	(3.114.063)
Resultado financiero y por tenencia generado por Efectivo y equivalentes	7.183.760	3.323.882
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(3.152.834)	(32.695)

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de este estado.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

BMA Asset Management S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 297 - Folio 129

Mateo Brito
Presidente

Pablo Sáez
Síndico

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN

A continuación, se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes estados contables, las que han sido aplicadas uniformemente respecto del ejercicio anterior, según corresponda.

1.1. Preparación y presentación de los estados contables

Los presentes estados contables, están expresados en miles de pesos argentinos, y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (en adelante “CPCECABA”), de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores (en adelante “CNV”) y la Inspección General de Justicia.

1.2. Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2022, que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dicha fecha y se encuentran expresados en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN (Cont.)

1.3. Criterios de valuación

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes Estados Contables son los siguientes:

- a) Rubros monetarios (Bancos, Créditos y Deudas en pesos):
Los Activos y pasivos en pesos se encuentran expresados a sus valores nominales. Los Activos en moneda extranjera fueron convertidos al tipo de cambio comprador de Banco Nación vigente al 31 de diciembre de 2023 y 2022 respectivamente. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del ejercicio económico.
- b) Inversiones: Los Fondos Comunes de Inversión han sido valuados al valor de la cuotaparte vigente al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de valor fueron imputadas a los resultados del ejercicio. Las cuotapartes de los Fondos Comunes de Inversión en dólares fueron convertidas al tipo de cambio comprador del Banco Nación.

Con fecha 2 de marzo de 2022, la Entidad adquirió el 12,1195% de los Certificados de Participación y sus correspondientes Valores de Deuda fiduciaria pertenecientes al Fideicomiso Financiero Privado Inmobiliario de Administración Catalinas I, los cuales al cierre del presente ejercicio equivalen a \$ 4.063.816.

Los Títulos Públicos y Obligaciones Negociables han sido valuados al valor de la última cotización al cierre del ejercicio en el mercado en el que operan. Las diferencias de valor han sido imputadas al resultado de cada ejercicio.

- c) Impuesto a las ganancias: la Sociedad contabiliza el impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, reconociendo de esta manera las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivos. La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 respectivamente, un pasivo por impuesto diferido de \$ 467.378 y \$ 142.578 registrados contablemente en el rubro "Otras Deudas" del Pasivo No Corriente.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN (Cont.)

1.3. Criterios de valuación (Cont.)

c) Impuesto a las ganancias (Cont.):

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas y los quebrantos impositivos, en caso de corresponder, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de estos estados contables. De modo que con fecha 29 de diciembre de 2017, 23 de diciembre de 2019 y 16 de junio de 2021 se sancionaron las leyes N° 27.430, N° 27.541 y N° 27.630, respectivamente, que realizaron modificaciones a la ley de impuesto a las ganancias.

Ajuste por Inflación Impositivo: La Ley 27.468 y la Ley 27.541 modificaron el régimen de transición establecido por Ley 27.430 para la aplicación del ajuste por inflación impositivo establecido en el art. 95 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, indicando que el mismo tendrá vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018. Asimismo, se estableció que, para el primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, el procedimiento de ajuste será aplicable en caso que la variación del IPC, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%), un treinta por ciento (30%) y en un quince por ciento (15%), respectivamente. El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, que debió calcularse, se imputó un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco períodos fiscales inmediatos siguientes.

A partir del 2021, el ajuste por inflación impositivo se calculará cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%. El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, se imputará en su totalidad en el presente ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN (Cont.)

1.3. Criterios de valuación (Cont.)

c) Impuesto a las ganancias (Cont.):

Cambio de alícuota en el impuesto a las ganancias

En junio 2021, se promulgó una ley que establece una nueva estructura de alícuotas escalonadas para el impuesto a las ganancias con tres segmentos en relación al nivel de ganancia neta imponible acumulada, el cual será ajustado anualmente por IPC según lo establecido en la Resolución General 5168/2022. Las alícuotas vigentes son:

- 25% para las ganancias netas imponibles acumuladas de hasta \$ 14,30 millones;
- 30% para el segundo tramo, que alcanzará ganancias imponibles de hasta \$ 143,01 millones;
- 35% para ganancias imponibles superiores a los \$ 143,01 millones.

La evolución y composición del activo / pasivo por impuesto diferido se detalla en el siguiente cuadro:

	Inversiones	Previsiones	Crédito Ley N° 27.468	Total
Saldo al inicio del ejercicio	(207.641)	595	64.468	(142.578)
Cargo a resultados (impuesto a las ganancias)	(271.745)	(595)	(52.460)	(324.800)
Saldos al cierre del ejercicio	(479.386)	-	12.008	(467.378)

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN (Cont.)

1.3. Criterios de valuación (Cont.)

c) Impuesto a las ganancias (Cont.):

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la ganancia contable:

	31/12/2023	31/12/2022
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las ganancias	5.932.949	6.381.172
Tasa vigente del impuesto	35%	35%
Impuesto determinado	2.076.531	2.233.410
Diferencias permanentes a tasa de impuesto		
- Ajuste por Inflación	(238.203)	142.174
- Inversión	(138.898)	(250.654)
- Ajustes Provisión Vs. Declaración Jurada	(9.880)	(2.195)
- Diferencia de Tasa IG Ley N° 27.630	(7.866)	(13.025)
- Gratificaciones no abonadas antes del vto. DDJJ	(13.108)	73.912
Cargo por impuesto a las ganancias	1.668.576	2.183.622
- Ajustes Provisión Vs. Declaración Jurada	9.880	2.195
- Variación entre impuesto diferido al inicio del ejercicio y al cierre del período cargado a resultados	(324.800)	(224.307)
Impuesto determinado del ejercicio	1.353.656	1.961.510

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN (Cont.)

1.3. Criterios de valuación (Cont.)

- d) Impuesto a los dividendos: Con fecha 29 de diciembre de 2017, 23 de diciembre de 2019 y 16 de junio de 2021 se sancionaron las leyes N° 27.430, N° 27.541 y N° 27.630, respectivamente, donde se introduce un impuesto sobre los dividendos o utilidades distribuidas, entre otros, por sociedades argentinas o establecimientos permanentes a: personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, con la siguiente consideración: los dividendos derivados de las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero 2018 estarán sujetos a una retención del 7%.

Los dividendos originados por beneficios obtenidos hasta el ejercicio anterior al iniciado a partir del 1 de enero de 2018 seguirán sujetos, para todos los beneficiarios de los mismos, a la retención del 35% sobre el monto que exceda las ganancias acumuladas distribuibles libres de impuestos (período de transición del impuesto de igualación).

- e) Patrimonio neto: Ha sido reexpresado en moneda homogénea, excepto el rubro “Capital Social”, el cual se ha mantenido por su valor nominal. El ajuste derivado de su reexpresión se incluye dentro de “Ajuste al Patrimonio”.
- f) Cuentas de resultados: se expresaron en moneda homogénea sobre la base de su devengamiento mensual.
- g) Estado de Flujo de Efectivo: se considera efectivo a los rubros “Bancos” y a las tenencias de cuotas partes en los fondos comunes de inversión. Los movimientos correspondientes a dicho estado se presentan en moneda nominal.

A continuación, se presenta una conciliación de las partidas que se consideran Efectivo dentro del Estado de Flujo de Efectivo:

Rubro	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Bancos (Nota 3.a)	492.890	393.893	347.595
Inversiones (Anexo C)	1.596.256	4.848.087	4.927.080
Total Efectivo y Equivalentes	2.089.146	5.241.980	5.274.675

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN (Cont.)

1.4. Estimaciones Contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de la Sociedad Gerente 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 ejercicio. La gerencia de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, el valor recuperable de los activos, las provisiones por juicios y el cargo por impuesto a las ganancias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

1.5. 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%.

La inflación acumulada en tres años se ubica 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 ha confirmado esta situación con la Resolución de su Junta de Gobierno (JG) 539/18.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN (Cont.)

1.5. Unidad de Medida (Cont.)

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 ha reexpresado los presentes estados contables al 31 de diciembre de 2023.

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.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN (Cont.)

1.5. Unidad de Medida (Cont.)

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 ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables.
- 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/ejercicio que se informa, revelando esta información en una partida separada.
- Las cifras comparativas se han actualizado siguiendo el mismo procedimiento explicado en forma precedentes.

1.6. Transcripción a Libros

A la fecha de emisión de los presentes Estados Contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, dichos Estados Contables y los asientos correspondientes al mes de diciembre de 2023, se encuentran pendientes de transcripción en el libro Inventario y Balances y libro Diario respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

2. CAPITAL SOCIAL - SOCIEDADES DEL ARTÍCULO 33 DE LA LEY N° 19.550 DE SOCIEDADES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Sociedad asciende a \$ 919.500 (expresado en pesos), representado por 91.950 acciones ordinarias, nominativas no endosables con derecho a un voto y de VN\$ 10 cada una, el cual se encuentra totalmente suscrito e integrado según el siguiente detalle:

<u>Accionista</u>	<u>Capital Suscrito</u> (en miles)	<u>Capital Integrado</u> (en miles)	<u>Cantidad de Votos</u> (en miles)	<u>% en la Sociedad</u>
Banco Macro S.A.	120	120	12	13,00%
Banco BMA S.A.U	800	800	80	87,00%

Los saldos activos y pasivos con los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
a) Activo Corriente		
Bancos - Cuenta Corriente en Pesos (Banco BMA S.A.U., antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.)	163.785	258.892
Bancos - Cuenta Corriente en Dólares (Banco BMA S.A. U., antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.)	329.105	135.001
Otros Créditos – Bienes Personales (Itaú Unibanco S.A.) (Nota 3.b)	-	3.329
	492.890	397.222
b) Pasivo Corriente		
Dividendos a pagar Banco BMA S.A. U., antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.) (Nota 3.f)	-	2.709.365
Dividendos a pagar (Itaú Unibanco S.A.) (Nota 3.f)	-	404.712
	-	3.114.077

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

2. CAPITAL SOCIAL - SOCIEDADES DEL ARTÍCULO 33 DE LA LEY N° 19.550 DE SOCIEDADES COMERCIALES (Cont.)

Los resultados generados por las operaciones con los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
c) Resultados		
Honorarios profesionales (Banco BMA S.A. U., antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.)	46.672	97.925
Alquileres y Expensas (Banco BMA S.A. U., antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.)	12.139	15.869
Cargos Financieros y Gastos Bancarios (Banco BMA S.A. U., antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.)	20	28
	<u>58.831</u>	<u>113.822</u>

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS

La composición de los principales rubros patrimoniales al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
a) Bancos		
Cta. Cte. en Pesos (Banco BMA S.A. U., antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.) (Nota 2.a)	163.785	258.892
Cta. Cte. en Dólares (Banco BMA S.A. U., antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.) (Nota 2.a y Anexo G)	329.105	135.001
	<u>492.890</u>	<u>393.893</u>
b) Otros Créditos		
Corrientes		
Comisiones y honorarios a cobrar	430.254	777.893
Comisiones y honorarios a cobrar en ME (Anexo G)	9.804	2.952
Gastos pagados por adelantado	1.021	6.904
Bienes Personales a Recuperar (Nota 2.a)	-	3.329
Recupero de gastos de gestión a cobrar	2.862	5.959
Recupero de gastos de gestión a cobrar en ME (Anexo G)	374	490
	<u>444.315</u>	<u>797.527</u>

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS (Cont.)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
c) Deudas Comerciales		
Proveedores	36.576	66.234
	36.576	66.234
d) Remuneraciones y Cargas Sociales		
Provisión remuneraciones variables	247.869	364.540
Provisión Vacaciones	47.851	47.817
Provisión Gremio	2.930	302
Cargas sociales a pagar	12.065	14.786
Otras	252	3
	310.967	427.448
e) Cargas Fiscales		
Impuesto a las Ganancias		
Pagos a Cuenta de Impuesto a las Ganancias	(733.705)	(823.465)
Provisión Impuesto a las Ganancias	1.353.656	1.961.510
Retenciones Impuesto a las Ganancias a depositar	5.048	36.472
Subtotal Impuesto a las Ganancias	624.999	1.174.517
Impuesto Ingresos Brutos		
Percepciones y Retenciones de Ingresos Brutos	800	156
Provisión Impuesto Ingresos Brutos	33.350	51.513
Retenciones Ingresos Brutos a depositar	(8.326)	(15.019)
Subtotal Impuesto Ingresos Brutos	25.824	36.650
	650.823	1.211.167
f) Otras Deudas		
Corrientes		
Bienes Personales (Nota 2.a)	-	3.329
Dividendos a Pagar (Nota 2.b)	-	3.114.077
	-	3.117.406
No Corrientes		
Pasivo Impuesto Diferido (Nota 1.3.c)	467.378	142.578
	467.378	142.578

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS (Cont.)

La composición de los principales rubros del Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

g) Resultados financieros y por tenencia generados por activos	31/12/2023	31/12/2022
Resultado por Tenencia en F.C.I.	(3.359.850)	(1.609.847)
Diferencia de Cotización	(300.347)	(79.724)
Resultado por Inversiones - CP y VDF	(2.756.092)	(1.634.311)
Resultado por Inversiones – Títulos y Oblig. Negociables	(767.471)	-
	(7.183.760)	(3.323.882)

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

4. APERTURA POR PLAZOS DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y PASIVOS

La composición al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de inversiones, créditos y pasivos según su plazo estimado de cobro o pago y la tasa de interés que devengan era la siguiente:

Descripción	Inversiones	Otros Créditos	Deudas Comerciales	Rem. y Cargas. Sociales	Cargas Fiscales	Otras Deudas	Previsiones
1er. Trimestre 2024	7.793.882	444.315	36.576	310.967	25.824	-	-
2do. Trimestre 2024	-	-	-	-	624.999	-	-
3er. Trimestre 2024	-	-	-	-	-	-	-
4to. Trimestre 2024	-	-	-	-	-	-	-
A más de un año	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	7.793.882	444.315	36.576	310.967	650.823	-	-
De plazo vencido	-	-	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-	467.378	-
Total	7.793.882	444.315	36.576	310.967	650.823	467.378	-
Que no devengan interés	-	444.315	36.576	310.967	650.823	467.378	-
A tasa fija	-	-	-	-	-	-	-
A tasa variable	7.793.882	-	-	-	-	-	-
Total al 31/12/2023	7.793.882	444.315	36.576	310.967	650.823	467.378	-
Total al 31/12/2022	8.899.936	797.527	66.234	427.448	1.211.167	3.259.984	1.697

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

5. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo a lo establecido por la Ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales de la República Argentina, la Sociedad deberá asignar como mínimo un 5% de las utilidades de cada ejercicio hasta alcanzar un 20% del capital social a la constitución de un fondo de reserva legal.

Con fecha 14 de diciembre de 2022, la Asamblea Ordinaria de Accionistas aprobó desafectar parcialmente la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados por un total de \$ 1.000.000 (\$ 3.114.077 expresado en moneda homogénea al 31 de diciembre 2023), para el pago de dividendos en efectivo a favor de los Accionistas, en proporción a las respectivas tenencias accionaria.

Los Resultados No Asignados al 31 de diciembre de 2022 alcanzaban la suma de \$ 1.347.933. Con fecha 12 de abril de 2023, la Asamblea Ordinaria de Accionistas aprobó el siguiente destino para los Resultados no Asignados de ese ejercicio: la suma de \$ 900.000 (\$ 2.123.855 expresado en moneda homogénea al 31 de diciembre 2023) a la distribución de dividendos en efectivo a los Accionistas en proporción a sus tenencias accionarias y el saldo restante (\$ 2.073.708 expresado en moneda homogénea al 31 de diciembre 2023) a Reserva Facultativa para futura distribución de utilidades.

Con fecha 26 de junio de 2023 se ha abonado la totalidad de los dividendos mencionados anteriormente.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

6. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad administra los siguientes Fondos Comunes de Inversión cuyos valores de cartera, según surgen de los registros contables de los mismos, ascienden a:

Denominación	31/12/2023	31/12/2022
	(en miles de pesos)	
Fondo Común de Inversión Goal Acciones Plus	550.831	309.418
Fondo Común de Inversión Goal Capital Plus	2.175.816	3.203.036
Fondo Común de Inversión Goal Pesos	83.200.000	156.731.467
Fondo Común de Inversión Goal Renta Pesos	1.126.901	1.825.711
Fondo Común de Inversión Goal Acciones Argentinas	2.180.509	1.280.561
Fondo Común de Inversión Goal Renta Crecimiento	23.680.165	31.816.855
Fondo Común de Inversión Goal Renta Global	32.445.472	70.635.294
Fondo Común de Inversión Goal Ahorro Max	7.181.570	40.268.565
Fondo Común de Inversión Goal Renta Dólares	4.866.363	25.196
Fondo Común de Inversión Goal Retorno Total	639.894	399.533
Fondo Común de Inversión Goal Performance	4.549.328	11.740.302
Fondo Común de Inversión Goal Performance II	-	9.035.069
Fondo Común de Inversión Goal Performance III	15.611.973	486
Fondo Común de Inversión Goal Premium	600	-
Fondo Común de Inversión Goal Renta Dólares Plus	871.518	1.647
Fondo Común de Inversión Goal Renta Dólares Estrategia	4.130.537	7.888
Fondo Común de Inversión Goal Multiestrategia	-	-
Fondo Común de Inversión Goal Multiestrategia Plus	-	-

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

6. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS (Cont.)

Asimismo, los valores de los patrimonios netos de dichos Fondos Comunes de Inversión al 31 de diciembre de 2023 y 2022, según surgen de los registros contables de los mismos, son los siguientes:

Denominación	31/12/2023	31/12/2022
	(en miles de pesos)	
Fondo Común de Inversión Goal Acciones Plus	553.163	311.096
Fondo Común de Inversión Goal Capital Plus	1.285.791	3.373.249
Fondo Común de Inversión Goal Pesos	288.310.870	452.601.289
Fondo Común de Inversión Goal Renta Pesos	1.218.521	1.824.970
Fondo Común de Inversión Goal Acciones Argentinas	2.175.816	1.307.946
Fondo Común de Inversión Goal Renta Crecimiento	22.825.724	31.701.681
Fondo Común de Inversión Goal Renta Global	32.509.640	70.222.744
Fondo Común de Inversión Goal Ahorro Max	7.194.264	40.077.971
Fondo Común de Inversión Goal Renta Dólares	5.653.654	30.288
Fondo Común de Inversión Goal Retorno Total	641.377	415.446
Fondo Común de Inversión Goal Performance	4.551.112	11.730.302
Fondo Común de Inversión Goal Performance II	6.343	9.039.127
Fondo Común de Inversión Goal Performance III	15.609.164	554
Fondo Común de Inversión Goal Premium	8.975	-
Fondo Común de Inversión Goal Renta Dólares Plus	1.028.544	1.763
Fondo Común de Inversión Goal Renta Dólares Estrategia	4.360.730	8.554
Fondo Común de Inversión Goal Multiestrategia	145	-
Fondo Común de Inversión Goal Multiestrategia Plus	145	-

Durante el mes de mayo de 2022 se presentaron ante la CNV dos nuevos FCI denominados Fondo Goal Premium y Fondo Goal Renta Dólar Estrategia. Con fechas 27 de julio de 2022 y 31 de agosto de 2022 se aprobaron mediante Resolución N° 21.877 y N° 21.928 los FCI Fondo Goal Renta Dólar Estrategia y Fondo Goal Premium, respectivamente. Asimismo, con fecha 23 de septiembre de 2022 se lanzó al mercado el Fondo Goal Renta Dólar Estrategia, mientras que el Fondo Goal Premium ha sido lanzado el 2 de enero de 2023.

Con fecha 11 de enero 2023, han sido aprobados ante la Comisión Nacional de Valores la creación de los Fondos Comunes de Inversión Goal Multiestrategia y Goal Multiestrategia Plus, comenzando a operar el 2 de mayo de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

7. LEY DE MERCADO DE CAPITALES

Con fecha 7 de agosto de 2014, la Sociedad fue inscrita como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva (Fondos Comunes de Inversión) bajo el N° 7, dando cumplimiento a lo requerido por el Nuevo Texto Ordenado de la CNV.

Con fecha 9 de septiembre de 2015, se emitió la Resolución General N° 644 de la CNV que determina que los Agentes de Administración de Productos de Inversión Colectiva, deberán adaptar la cartera de inversión de los Fondos Comunes de Inversión bajo su administración de acuerdo a las disposiciones contenidas en la citada norma. La Sociedad ha adecuado los procesos para dar cumplimiento a dicha normativa.

Con fecha 25 de septiembre de 2015, BMA Asset Management (antes denominada Itaú Asset Management S.A.) ha tomado conocimiento de la publicación en el Boletín Oficial de la Resolución General N° 646 emitida por la Comisión Nacional de Valores, aplicable para los fondos comunes de inversión bajo su administración, a través de la cual modifica el criterio de valuación de valores negociables que se negocien en los mercados extranjeros o los subyacentes de los activos que estén constituidos por valores negociables que se negocien en el exterior, debiendo ser valuados en la misma moneda en que hayan sido emitidos, tomando como referencia el precio de mayor relevancia en la plaza exterior o bien el precio en dólares de la plaza local cuando no exista cotización en el exterior, utilizando el tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina aplicable a las transferencias financieras.

La CNV a través de la RG N° 653 modifica la normativa vigente en materia de valuación de los activos que componen la cartera de fondos comunes de inversión, dejando sin efecto la RG CNV 646 disponiendo que los valores negociables que se negocien exclusivamente en el exterior deberán ser valuados considerando los mismos requisitos que los valores negociables de similares características que se negocien en el país. Se establece que dichos valores negociables se deberán valorar de acuerdo al tipo de cambio comprador del Banco Nación aplicable a las transferencias financieras.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

7. LEY DE MERCADO DE CAPITALES (Cont.)

Mediante la Resolución 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: 1) agrupar los activos entre alcanzados y no alcanzados por el Decreto, y por quienes califiquen o no como personas humanas cuotapartistas al 31 de julio y 28 de agosto del 2019. 2) realizar pagos proporcionales a los cuotapartistas con los activos líquidos, y 3) realizar pagos en especie, también en forma proporcional, con los activos alcanzados por el Decreto.

La implementación de estas medidas fue dejada a decisión de los órganos de los Fondos Comunes de Inversión que podrían adoptar diferentes criterios o implementar la Resolución de la CNV con diferentes alcances.

Por lo mencionado precedentemente, el Directorio de la Sociedad Gerente administradora, actuando con diligencia y prudencia, a los efectos de resguardar el interés común de los cuotapartistas, decidió suspender transitoriamente la operatoria de los fondos comunes de inversión que poseían dichos activos. A la fecha de emisión de estos estados contables los mismos operan con normalidad.

El Directorio de la Sociedad Gerente decidió agrupar los activos que componen las carteras según su liquidez y/o tipo de cuotapartista, segregando las tenencias correspondientes a las personas humanas que revestían el carácter de cuotapartista al 31 de julio de 2019 y cuyo carácter se hubiera conservado al 28 de agosto de 2019. Los fondos afectados por la Resolución mencionada precedentemente fueron: Goal Renta Pesos, Goal Capital Plus, Goal Retorno Total y Goal Renta Crecimiento.

Cabe aclarar que todas las medidas implementadas han sido llevadas a cabo teniendo en miras la protección del interés de los cuotapartistas y con el fin de garantizar el tratamiento equivalente par los cuotapartistas personas humanas a aquel establecido en el Decreto.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

8. PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA MÍNIMA

De acuerdo a las exigencias previstas, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar en esa categoría de agente asciende 150.000 Unidades de Valor Adquisitivo (U.V.A.) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (C.E.R.) -Ley N° 25.827- e incrementar el mismo en un monto equivalente a 20.000 U.V.A. por cada Fondo Común de Inversión adicional que administre.

Al 31 de diciembre de 2023 el valor publicado para las Unidades de Valor Adquisitivo ascendía a \$ 463,4 siendo el patrimonio neto mínimo requerido de \$ 236.334, superando la Sociedad el mínimo exigido por la resolución mencionada precedentemente por registrar un patrimonio neto de \$ 7.265.343.

Por su parte, como contrapartida, un mínimo del cincuenta por ciento (50%) del importe del patrimonio neto mínimo deberá estar invertido en su totalidad en activos elegibles indicados en el Anexo I del Capítulo I del Título VI de las Normas CNV (TO 2013 y mod.), la cual es cumplida por la sociedad y se encuentra integrada conforme el siguiente detalle:

Concepto	N° de Cuenta	Valor de la cuotaparte	Cantidad de cuotapartes	Importe
Goal Pesos FCI "B"	2.590.179.943	0,098141	1.298.486,74	127.434,79
Total				127.434,79

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

9. CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La sociedad opera en un contexto económico y financiero complejo, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional.

Hoy los principales puntos a destacar de la economía Argentina son:

- La variación del PBI para 2024 estimado por el FMI es una contracción del 0.9%;
- La inflación acumulada entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 alcanzó el 211.4% (IPC);
- Entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, el peso se depreció 451.97% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio billete del Banco de la Nación Argentina; y
- Las Reservas Internacionales en el BCRA, al 31 de diciembre de 2023 se establecieron en USD 23.073 millones. Adicionalmente a que se verifica una caída en el nivel de las reservas, el contexto no permite tampoco la acumulación necesaria para dar mayor previsibilidad a las finanzas argentinas.

El BCRA continúa implementando subas en las tasas de interés de política monetaria, en línea con la estrategia de establecer un sendero de tasas para propender a retornos reales positivos para las inversiones en moneda local y preservar la estabilidad monetaria y cambiaria. Esto se complementa con el compromiso de controlar la evolución de los agregados monetarios, así como con las intervenciones (tanto en el mercado de cambios como en el de títulos públicos en pesos a través de operaciones de mercado abierto) que apuntan a evitar una excesiva volatilidad financiera.

Dadas las tensiones en los mercados de deuda en pesos y la mayor incertidumbre cambiaria observada a nivel local, se llevaron a cabo operaciones de mercado abierto, entre otras medidas. Por otro lado, se introdujeron nuevas modificaciones para perfeccionar el marco normativo vinculado al mercado de cambios dado el contexto vigente, promoviendo un uso eficiente de las divisas y la acumulación de reservas internacionales.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023,

presentado en forma comparativa y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en pesos)

9. CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Cont.)

La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Los estados contables de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

10. TRANSFERENCIA DEL PAQUETE ACCIONARIO BANCO ITAU ARGENTINA S.A.

Con fecha 23 de agosto de 2023 el grupo brasileño liderado por Itaú Unibanco Holding S.A., controlante de Banco Itaú Argentina S.A., mediante sus sociedades Itaú Unibanco S.A. y Banco Itaú BBA S.A., celebró un acuerdo de compraventa de acciones para la transferencia de la totalidad de sus tenencias accionarias en el Banco Itaú Argentina S.A., y de sus subsidiarias en Argentina (Itaú Asset Management S.A. e Itaú Valores S.A.), a favor de Banco Macro S.A., la que se hizo efectiva luego del cumplimiento de ciertas condiciones mencionadas en dicho acuerdo (sustancialmente la aprobación de la operación por parte del Banco Central de la República Argentina).

Con fecha 2 de noviembre de 2023, el Directorio del B.C.R.A. mediante la resolución N° 450, autorizó la adquisición de las acciones representativas del 100% del capital social y de los votos de Banco Itaú Argentina S.A., y las acciones de Itaú Asset Management S.A. e Itaú Valores S.A. que, directa e indirectamente, le otorgaron al Banco Macro S.A. el 100% del capital social y de los votos de cada una de dichas sociedades.

Con fecha 3 de noviembre de 2023 han presentado su renuncia la totalidad de los Directores Titulares y el Director Suplente, así como también los Síndicos Titulares y Suplentes de la Entidad, siendo las mismas aceptadas por el Accionista de la misma, y designados sus reemplazos a partir de dicha fecha.

El día 12 de diciembre de 2023, fue inscripta en la Inspección General de Justicia (IGJ) el cambio en la denominación de la entidad pasando de llamarse Itaú Asset Management S.A. a su actual nombre de BMA Asset Management S.A., el cambio se registró bajo el número 21.365 del libro 115.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

11. HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos u operaciones ocurridas con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 que puedan afectar significativamente la situación patrimonial ni los resultados de la Sociedad a la fecha de cierre del presente ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Inversiones

al 31 de diciembre de 2023 y 2022
presentado en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(cifras expresadas miles de pesos)

ANEXO C

Descripción	31/12/2023			31/12/2022
	Cantidad en miles	Cotización	Importe en \$	Importe en \$
<u>Fondos Comunes de Inversión</u>				
FCI Goal Pesos - Cuotapartes Clase B	14.736,643	98,141	1.446.274	4.540.384
FCI Goal Renta Crecimiento - Cuotapartes Clase B	2,471	678,445	1.676	1.445
FCI Goal Acciones Plus - Cuotapartes Clase B	15,315	127,409	1.951	1.380
FCI Goal Renta Global - Cuotapartes Clase D	11,888	508,883	6.050	5.018
FCI Goal Capital Plus - Cuotapartes Clase B	1.386,158	17,341	24.037	-
FCI Goal Ahorro Max - Cuotapartes Clase B	8,542	45,337	387	-
FCI Goal Performance - Cuotapartes Clase B	34,903	69,661	2.431	2.049
FCI Goal Performance II - Cuotapartes Clase B	236,640	22,376	5.295	2.326
FCI Goal Performance II - Cuotapartes Clase D	1,973	425,291	839	562
FCI Goal Performance III - Clase B	20,000	33,259	665	93
FCI Goal Retorno Total - Clase D	0,616	792,799	488	416
FCI Goal Renta Dolar - Clase B	15,601	911,356	14.218	9.395
FCI Goal Renta Dolares Plus - Clase B	5,000	752,405	3.762	1.979
FCI Goal Renta Dólar estrategia - Clase B	100,000	878,971	87.897	56.141
FCI Goal Premium	10,000	2,180	22	-
FCI Goal Multiestrategia	100,000	1,321	132	-
FCI Goal Multiestrategia Plus	100,000	1,321	132	-
FCI Goal Renta Pesos - Cuotapartes Clase B	-	-	-	187.702
FCI Goal Retorno Total - Clase B	-	-	-	39.197
Total Fondos Comunes de Inversión			1.596.256	4.848.087

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión
(Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)

Inversiones

al 31 de diciembre de 2023 y 2022
presentado en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(cifras expresadas miles de pesos)

ANEXO C (Cont.)

Descripción	31/12/2023			31/12/2022
	Cantidad en miles	Cotización	Importe en \$	Importe en \$
<u>Títulos</u>				
TX24 – Bonos Tesoro \$ Aj. CER 1.5% Vto. 25/03/24	40.000,000	12,770	510.800	-
T3X4 - Bonos Tesoro \$ Aj. CER 3,75% Vto. 14/04/24	150.000,000	3,380	507.000	-
T6X4 - Bonos Tesoro \$ Aj. CER Vto. 20/05/24	227.000,000	2,480	562.960	-
Total Títulos			1.580.760	-
<u>Obligaciones Negociables</u>				
YMCQO - ON YPF CL. 25 V13/02/26 U\$S CG	330,000	955,000	315.150	-
NPCAD - ON Central Puerto CL.A U\$S V14/03/26	70,000	970,000	67.900	-
LOC30 - ON Loma Negra CL. 3 U\$S V11/03/26	170,000	1.000,000	170.000	-
Total Obligaciones Negociables			553.050	-
<u>Certificado de Participación y Valores de Deuda Fiduciaria</u>				
C.P. Fid. Fin. Privado Inmobiliario de Administración Catalinas I	-	-	4.031.465	4.031.465
VDF Fid. Fin. Privado Inmobiliario de Administración Catalinas I	-	-	32.351	20.384
Total Certificado de Participación y Valores de Deuda Fiduciaria			4.063.816	4.051.849
TOTAL DE INVERSIONES			7.793.882	8.899.936

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente

Fondos Comunes de Inversión

Activos en Moneda Extranjera

al 31 de diciembre de 2023 y 2022

presentado en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas miles de pesos)

ANEXO G

Cuenta principal	Monto y clase de la moneda extranjera	Cotización (*)	Monto en moneda argentina al 31/12/2023 \$	Monto en moneda argentina al 31/12/2022 \$
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
BANCOS				
BMA Macro Argentina S.A. Cta. Cte. U\$S (Notas 2.a y 3.a)	417,513	788,25	329.105	135.001
Total Bancos			329.105	135.001
OTROS CRÉDITOS				
Comisiones y Honorarios a cobrar (Nota 3.b)	12,438	788,25	9.804	2.952
Recupero de gastos de gestion a cobrar (Nota 3.b)	0,474	788,25	374	490
Total Otros Créditos			10.178	3.442
Total			339.283	138.443

(*) Tipo de Cambio Comprador (Billete) Banco Nación.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17

BMA Asset Management S.A.

Sociedad Gerente

Fondos Comunes de Inversión

Información requerida por el art. 64 inciso b) de la Ley N° 19.550

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023,
presentado en forma comparativa y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023
(cifras expresadas en miles de pesos)

ANEXO H

Concepto	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Total al 31/12/2023	Total al 31/12/2022
Remuneraciones, cargas sociales y gratificaciones al personal	1.132.409	-	1.132.409	980.670
Honorarios profesionales	188.308	-	188.308	209.468
Otros gastos	104.501	-	104.501	112.137
Impuesto Ley N° 25.413	44.882	-	44.882	49.134
Cámara de Fondos Comunes de Inversión y CNV	108.100	-	108.100	117.597
Alquileres y Expensas	12.139	-	12.139	15.869
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	-	546.651	546.651	542.716
Gasto de Seguro de Vida Colectivo Obligatorio	17	-	17	22
Previsiones por juicios	53	-	53	3.388
Indemnizaciones	50.403	-	50.403	46.774
Propaganda y publicidad	-	48.038	48.038	35.955
Total al 31/12/2023	1.640.812	594.689	2.235.501	-
Total al 31/12/2022	1.535.059	578.671	-	2.113.730

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)



Informe de auditoría emitido por los auditores independientes

A los Señores Presidente y Directores de
BMA Asset Management S.A. (Antes denominada Itaú Asset Management S.A.)
Domicilio legal: Av. Eduardo Madero 1182 P2 "A",
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-66336790-7

Informe sobre la auditoría de los estados contables

Opinión

Hemos auditado los estados contables de BMA Asset Management S.A. (en adelante "la Sociedad") que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados contables, que incluyen información material sobre las políticas contables y anexos complementarios.

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como su resultado, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables" del presente informe. Somos independientes de la Sociedad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Información que acompaña a los estados contables ("otra información")

La otra información comprende la Memoria. El Directorio es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados contables no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna conclusión de auditoría.



En relación con nuestra auditoría de los estados contables, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la misma es materialmente inconsistente con los estados contables financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, consideramos que, en lo que es materia de nuestra competencia, existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades del Directorio en relación con los estados contables

El Directorio de BMA Asset Management S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que el Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados contables, el Directorio es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelar, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este tema y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista de continuidad.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados contables en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados contables.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de la Sociedad.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización por el Directorio de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe



una incertidumbre importante, debemos enfatizar en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados contables, o si dichas revelaciones no son apropiadas, se requiere que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si los estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con el Directorio de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, que:

- a) los estados contables de la Sociedad surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto por la transcripción de asiento contables de diciembre 2023 y los presentes estados contables a sus libros respectivamente;
- b) al 31 de diciembre de 2023 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de la Sociedad que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 9.742.718,06, no siendo exigible a dicha fecha;
- c) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para la Sociedad previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de febrero de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO.S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 297 F° 129

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Sres. Accionistas y Directores de
BMA Asset Management S.A.
(antes denominado Itaú Asset Management S.A.)
Av. Eduardo Madero 1182, Piso 2° oficina "A"
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los controles realizados como Comisión Fiscalizadora respecto de los estados contables y la memoria de los administradores

1. Opinión

Hemos llevado a cabo los controles que nos imponen como Comisión Fiscalizadora la legislación vigente, el estatuto social, las regulaciones pertinentes y las normas profesionales para contadores públicos, acerca de los estados contables de **BMA Asset Management S.A** que comprenden los estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, así como las notas explicativas de los estados contables que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la memoria de los administradores correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el párrafo precedente, que se adjuntan a este informe y firmamos a los fines de su identificación, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de **BMA Asset Management S.A.** al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas. Asimismo, en nuestra opinión, la memoria de los administradores cumple con los requisitos legales y estatutarios, resultando las afirmaciones acerca de la gestión llevada a cabo y de las perspectivas futuras de exclusiva responsabilidad de la Dirección.

2. Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestros controles cumpliendo las normas legales y profesionales vigentes para la Comisión Fiscalizadora, contempladas, entre otras, en la Ley General de Sociedades y en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) adoptada por la Resolución C.D. N° 96/2022 del Consejo Profesional de Ciencia Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires la cual tiene en cuenta que los controles de la información deben llevarse a cabo cumpliendo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de dicha Federación. Nuestra responsabilidad de acuerdo con las normas mencionadas se describe más adelante en la sección Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con los controles de los estados contables y la memoria de los administradores.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el Apartado I., hemos tenido en consideración la auditoría efectuada por los auditores externos, Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su informe, sin observaciones, con fecha 28 de febrero de 2024 suscripto por el socio de la firma Cdr. Gastón L. Inzaghi de acuerdo con las normas argentinas de auditoría establecidas en la Resolución

Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Entre los procedimientos llevados a cabo se incluyeron la planificación del encargo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional, quien manifiesta haber llevado a cabo su examen sobre los estados contables adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del CPCECABA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de los administradores.

Asimismo, con relación a la memoria de los administradores correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General Sociedades y otra información requerida por los organismos de control y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

Dejamos expresa mención que somos independiente de **BMA Asset Management S.A.** y que hemos cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el código de ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad de Buenos Aires y de las RT N° 15 y 37 de FACPCE. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenidos proporcionan una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Dirección en relación con los estados contables

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados contables adjuntos de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes y resoluciones de la Comisión Nacional de Valores y la Inspección General de Justicia, y de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados contables, la Dirección de la Sociedad es responsable de la evaluación de la capacidad de **BMA Asset Management S.A.** para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tuviera intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

Respecto de la memoria los administradores son responsables de cumplir con la Ley General de Sociedades y las disposiciones de los organismos de control en cuanto a su contenido.

4. Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con la auditoría de los estados contables y la memoria de los administradores.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados contables en su conjunto están libres de incorrección significativa debida a fraude o error, que la memoria cumple con las prescripciones legales y reglamentarias y emitir un informe como Comisión Fiscalizadora que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la RT N° 37 de FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones debido a fraude o error se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados contables y el contenido de la memoria en aquellos temas de nuestra incumbencia profesional.

Como parte de los controles sobre los estados contables, empleando normas de auditoría de conformidad con la RT N° 37 de FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante nuestra actuación como Comisión Fiscalizadora. También:

a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicios suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión.

b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección de **BMA Asset Management S.A.**

d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección de **BMA Asset Management S.A.**, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de **BMA Asset Management S.A.** para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe como Comisión Fiscalizadora sobre la información expuesta en los estados contables o en la memoria, o, si dicha información expuesta no es adecuada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe como Comisión Fiscalizadora. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si los estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

f) Nos comunicamos con la Dirección de **BMA Asset Management S.A.** en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la planificación y ejecución de nuestros procedimientos de auditoría como Comisión Fiscalizadora y los hallazgos significativos en nuestra actuación como

responsables de la fiscalización privada, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de nuestra actuación como Comisión Fiscalizadora.

También proporcionamos a la Dirección de **BMA Asset Management S.A.** una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con nuestra independencia.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) Los estados contables de **BMA Asset Management S.A.** al 31 de diciembre de 2023 surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas contables profesionales vigentes y normas pertinentes de la CNV, excepto por la transcripción de asientos contables de diciembre 2023 y los presentes estados contables a sus libros respectivamente.
- b) Al 31 de diciembre de 2023 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables ascendía a \$ 9.742.718,06.-, no siendo exigible a dicha fecha.
- c) En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos dado cumplimiento, durante el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2023, a los restantes procedimientos descriptos en el artículo 294 de la Ley General de Sociedades Nro. 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias; incluyendo la verificación de la garantía de los directores de la entidad, no teniendo observaciones al respecto.
- d) Se han aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo, dispuestos en las normas vigentes emitidas por la Unidad de Información Financiera y el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de febrero de 2024.

Pablo Saez
Por Comisión Fiscalizadora