

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Memoria

y

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio económico
iniciado el 1° de enero de 2022
y finalizado el 31 de diciembre de 2022
presentados en forma comparativa

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Memoria

Sres. Accionistas de

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Presente

En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias vigentes, el Directorio de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. somete a consideración de sus accionistas la Memoria, el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo, las notas y cuadros anexos que los complementan, correspondientes al ejercicio económico de la Sociedad iniciado el 1º de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Evolución del negocio y perspectivas

En el año 2022 el mercado de fondos tuvo un crecimiento cercano al índice de inflación. Los activos administrados del mercado en su conjunto cayeron 1% en valores constantes, alcanzando \$6.824 miles de millones al 31 de diciembre de 2022. Durante la primera parte del año el flujo se canalizó principalmente a fondos de renta fija ajustables por inflación. A partir de mayo, con la volatilidad que se generó en los títulos públicos en pesos, los fondos de ese tipo perdieron participación y el flujo migró hacia los fondos de mercado de dinero. Dicho segmento finalizó el año con una participación del 53,1%, con un crecimiento de 5,3 puntos porcentuales.

Los fondos administrados por la Sociedad mostraron una caída de 22% en valores constantes durante el ejercicio, alcanzando \$72.586 millones al 31 de diciembre de 2022. Cabe mencionar, sin embargo, que la comparación de los saldos al cierre de ejercicio está influenciada por un saldo particularmente alto a fines del ejercicio anterior. Aun así, la participación de mercado se redujo durante el año 2022, desde un promedio de 1,21% el año anterior a un nivel de 1,06% a diciembre 2022. Entre los motivos de la caída de participación, se destaca el cambio de mix de producto a nivel mercado que favoreció principalmente a las administradoras de grandes bancos privados. Durante el ejercicio la Sociedad comenzó a operar en su rol de Agente de Liquidación y Compensación Integral (ALyC), tanto para cartera propia como por cuenta y orden de clientes, generando ingresos por aranceles de \$ 9.787.367.

La Sociedad registró en el año un resultado operativo de \$ 278.252.201. El resultado antes de impuestos fue de \$ 308.102.554 mientras que el resultado neto arrojó un saldo de \$ 196.433.273 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Memoria (Continuación)

Los principales indicadores de la Sociedad presentados en forma comparativa son los siguientes:

INDICES	2022	2021
Solvencia (1)	1,4254	1,8909
Endeudamiento (2)	0,7016	0,5289
Liquidez Corriente (3)	2,3782	2,8684
Prueba ácida o liquidez inmediata (4)	1,4440	2,2129
Razón del patrimonio al activo (5)	0,5877	0,6541
Rentabilidad del activo (6)	0,3617	0,6806
Rentabilidad del patrimonio (7)	0,3924	0,6451
Rentabilidad ordinaria de la inversión (8)	1,0128	2,9317
Apalancamiento o leverage financiero (9)	1,0848	0,9479
Rotación de activos (10)	1,1409	1,9105

- (1) *Solvencia es el cociente entre el Patrimonio Neto y el Pasivo Total.*
- (2) *Endeudamiento es el cociente entre el Pasivo Total y el Patrimonio Neto.*
- (3) *Liquidez Corriente es el cociente entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente.*
- (4) *"Prueba ácida" o liquidez inmediata es el cociente entre la suma de Caja y Bancos más Inversiones Transitorias y Pasivo Corriente.*
- (5) *Razón del patrimonio al activo es el cociente entre el Patrimonio Neto y el Activo Total.*
- (6) *Rentabilidad del activo es Utilidad Bruta (antes de impuestos) / A Total*
- (7) *Rentabilidad del patrimonio es Utilidad Neta (después de impuestos) / PN*
- (8) *Rentabilidad ordinaria de la inversión son los Beneficios ordinarios después de intereses y antes de impuestos (EBT) / PN excluido el resultado final del ejercicio.*
- (9) *Apalancamiento financiero es la Rentabilidad de patrimonio / Rentabilidad del activo*
- (10) *Rotación de activos son Ingresos por ventas / A Total*

Respecto a las perspectivas para el año en curso, el objetivo consiste en crecer en activos administrados a partir de una gestión comercial activa en los canales de distribución existentes y a desarrollarse, así como también con el lanzamiento de nuevos productos, y en el crecimiento en volumen operado y cantidad de clientes en el negocio de ALyC.

El Directorio agradece la permanente colaboración del personal, así como también el apoyo recibido de clientes y proveedores.

Tal como se menciona precedentemente el resultado del ejercicio arroja una utilidad, después de impuestos, ajustada por inflación, de \$ 196.433.273 que este Directorio propone se eleve a consideración de la Asamblea de Accionistas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 24 de febrero de 2023.

EL DIRECTORIO

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio económico
iniciado el 1° de enero de 2022
y finalizado el 31 de diciembre de 2022
presentados en forma comparativa
(Expresados en pesos – Nota 2)

Domicilio legal: Tucumán 1 – 19° Piso – Oficina “B” - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal de la Sociedad: Promoción, dirección y administración de Fondos Comunes de Inversión y Agente de Liquidación y Compensación Integral

Número de inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.566.903

Fecha de inscripción en la Inspección General de Justicia:
Del estatuto: 6 de enero de 1993
Última Reforma: 22 de julio de 2021 (Nota 1)

Fecha de finalización del contrato social: 6 de enero de 2092

Denominación de la Sociedad Controlante: BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.

Actividad principal: Bancaria

Domicilio: Tucumán 1 - 19° Piso - Oficina “A” - Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

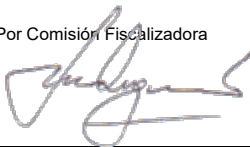
Participación de la Sociedad Controlante sobre el patrimonio: 425.552.362

Porcentaje de votos de la Sociedad Controlante: 85 %

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL NOMINAL

Acciones	Suscripto, inscripto e integrado \$
300.000 ordinarias, escriturales, de V.N. \$1, de un voto por acción	300.000

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Balances Generales al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en pesos - Nota 2)

	31.12.22 \$	31.12.21 \$		31.12.22 \$	31.12.21 \$
<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Caja y bancos (Nota 4.a)	6.147.090	6.225.028	Cuentas por pagar (Notas 4.d y 5)	267.121.367	45.546.624
Inversiones temporarias (Nota 5 y Anexos II y III)	497.165.337	314.838.519	Deudas fiscales (Notas 4.e y 5)	45.030.518	76.370.348
Cuentas por cobrar (Notas 4.b y 5)	274.774.563	93.161.639	Deudas sociales (Notas 4.f y 5)	35.131.276	22.398.590
Otros créditos (Notas 4.c y 5)	50.829.007	1.955.396	Otras deudas (Notas 4.g y 5)	1.262.800	774.186
Total Activo Corriente	828.915.997	416.180.582	Total Pasivo Corriente	348.545.961	145.089.748
			<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			Deudas fiscales (Notas 4.e, 5 y 8)	2.487.383	15.408.299
Inversiones (Nota 5 y Anexo III)	17.021.630	46.888.871	Previsiones (Nota 4.h y Anexo IV)	200.000	389.586
Bienes de uso e Intangibles (Anexo I)	5.945.555	2.034.745	Total Pasivo No Corriente	2.687.383	15.797.885
Total Activo No Corriente	22.967.185	48.923.616	Total Pasivo	351.233.344	160.887.633
Total Activo	851.883.182	465.104.198	<u>PATRIMONIO NETO</u>		
			(según estado respectivo)	500.649.838	304.216.565
			Total Pasivo y Patrimonio Neto	851.883.182	465.104.198

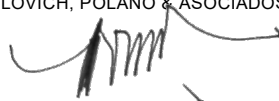
Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Estados de Resultados

Correspondientes a los ejercicios económicos
iniciados el 1° de enero de 2022 y 2021
y finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresados en pesos - Nota 2)

	31.12.22 \$	31.12.21 \$
Ingresos por honorarios y servicios	962.160.443	888.569.214
Aranceles ganados	9.787.367	-
Gastos de comercialización (Anexo VI)	(404.686.054)	(394.976.387)
Gastos de administración (Anexo VI)	(289.009.555)	(201.470.389)
Resultado operativo	278.252.201	292.122.438
Resultados financieros y por tenencia netos		
Generados por activos:		
Resultado por tenencia de inversiones	(10.238.563)	(36.018.872)
Resultado inversión en Sociedades de Garantía Recíproca	(24.271.667)	(3.017.680)
Resultado por venta de inversiones	48.975.935	21.521.045
Diferencia de cambio	34.975.793	31.623.754
Dividendos ganados	384.080	269.720
Rentas ganadas	4.710.338	-
Intereses ganados	112.374	-
Comisiones por operaciones bursátiles	57.440	-
Generados por pasivos:		
Diferencia de cambio	(785.922)	(69.231)
Intereses perdidos	(14.682.536)	(13.275.138)
Subtotal resultados financieros y por tenencia netos	39.237.272	1.033.598
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(9.197.014)	11.053.173
Total resultados financieros y por tenencia netos	30.040.258	12.086.771
Otros (egresos) / ingresos netos	(189.905)	12.323.094
Resultado antes del impuesto a las ganancias	308.102.554	316.532.303
Impuesto a las ganancias (Nota 8)	(111.669.281)	(120.284.588)
Resultado del ejercicio – ganancia	196.433.273	196.247.715

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

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Estados de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondientes a los ejercicios económicos
iniciados el 1° de enero de 2022 y 2021
y finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresados en pesos - Nota 2)

Rubros	Capital Social \$	Ajuste de capital \$	Resultados Acumulados					Total del Patrimonio Neto al 31.12.22 \$	Total del Patrimonio Neto al 31.12.21 \$
			Reserva legal \$	Reserva facultativa \$	Otras reservas \$	Total reservas \$	Resultados no asignados \$		
Saldos al inicio del ejercicio	300.000	32.289.495	6.464.701	57.732.182	3.702.597	67.899.480	203.727.590	304.216.565	234.206.596
Resolución de la Asamblea General Ordinaria del 25/03/21:									
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(126.237.746)
Resolución de la Asamblea General Ordinaria del 30/03/22:									
- Constitución de reservas	-	-	49.844	190.833.586	-	190.883.430	(190.883.430)	-	-
Resultado del ejercicio – ganancia							196.433.273	196.433.273	196.247.715
Saldos al cierre del ejercicio	300.000	32.289.495	6.514.545	248.565.768	3.702.597	258.782.910	209.277.433	500.649.838	304.216.565

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

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Estados de Flujo de Efectivo (1)

Correspondientes a los ejercicios económicos
iniciados el 1° de enero de 2022 y 2021
y finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresados en pesos - Nota 2)

	31.12.22 \$	31.12.21 \$
Variación del efectivo		
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	290.070.699	239.252.422
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(253.933.527)	(106.627.583)
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	468.395.453	290.070.699
Aumento neto del efectivo	432.258.281	157.445.860
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
Resultado del ejercicio - ganancia	196.433.273	196.247.715
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Impuesto a las ganancias	111.669.281	120.284.588
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	253.933.527	106.627.583
Resultado inversión en Sociedades de Garantía Recíproca	24.271.667	3.017.680
Amortizaciones de bienes de uso e intangibles	2.418.819	1.072.003
Provisión para gastos	5.467.585	5.207.075
Provisión comisiones colocación de fondos	47.720.157	35.755.386
Provisión bono	26.500.000	16.460.024
Provisión vacaciones	4.084.860	2.603.224
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(181.612.924)	(29.528.003)
(Aumento) / Disminución en otros créditos	(48.873.611)	3.598.708
Aumento / (Disminución) en cuentas por pagar	168.387.001	(47.776.246)
(Disminución) en deudas fiscales	(155.930.027)	(69.682.057)
(Disminución) en deudas sociales	(17.852.174)	(15.998.076)
Aumento / (Disminución) en otras deudas	488.614	(172.571)
(Disminución) / Aumento en previsiones	(189.586)	95.562
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	436.916.462	327.812.595
Actividades de inversión		
Disminución / (Aumento) en Participaciones en Otras Sociedades	1.671.448	(42.676.274)
Adquisición de bienes de uso e intangibles	(6.329.629)	(1.452.715)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	(4.658.181)	(44.128.989)
Actividades de financiación		
Pago de dividendos	-	(126.237.746)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	-	(126.237.746)
Aumento neto del efectivo	432.258.281	157.445.860

(1) Incluye el rubro caja y bancos por \$ 6.147.090 y \$ 6.225.028 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente e inversiones transitorias por \$ 462.248.363 y \$ 283.845.671 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

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

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195

Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables

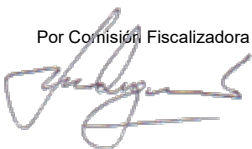
Correspondientes al ejercicio económico
iniciado el 1° de enero de 2022
y finalizado el 31 de diciembre de 2022
presentados en forma comparativa
(Expresados en pesos - Nota 2)

NOTA 1: AMPLIACION DEL OBJETO SOCIAL Y REFORMA DEL ESTATUTO

Por Acta de Asamblea N° 43 celebrada el 28 de agosto de 2020, se resolvió aprobar la reforma del artículo tercero del Estatuto Social referido al objeto social, estableciendo que la Sociedad tiene por objeto realizar las actividades previstas para las Sociedades Gerentes de Fondos Comunes de Inversión en los términos de las leyes 24.083 y 26.831, así como también sus respectivas normas modificatorias, complementarias, y reglamentarias (la "Normativa Aplicable"). Asimismo, la Sociedad podrá realizar las actividades complementarias o adicionales que autorice la Normativa Aplicable.

Mediante Acta de Asamblea N° 45 del 20 de abril de 2021, se resolvió solicitar la autorización e inscribir a la Sociedad como Agente de Liquidación y Compensación Integral en el Registro creado a tal fin por la Comisión Nacional de Valores, de conformidad con lo dispuesto por la Ley N° 26.831, sus modificatorias y complementarias, y las NORMAS CNV (N.T. 2013 y modificatorias), según las modificaciones introducidas por la Resolución CNV N° 880/2021 que habilita la inscripción en el doble carácter de Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión y Agente de Liquidación y Compensación. Con fecha 11 de noviembre de 2021, la Comisión Nacional de Valores resolvió inscribir a BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. SGFCI como Agente de Liquidación y Compensación – Integral en el Registro correspondiente bajo el Número de Matrícula 1398 ALYC Integral.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 1: (Continuación)

Asimismo, la Asamblea del 20 de abril de 2021 dispuso, considerando lo resuelto precedentemente, que (1) se delegue en el Directorio de la Sociedad el análisis y definición de la nueva denominación social de la Sociedad, se proceda a registrar la marca, conforme corresponda, ante el Instituto Nacional de la Propiedad Industrial y realizados los actos pertinentes, se convoque una nueva Asamblea para considerar la aprobación de la nueva denominación social y reforma del artículo primero del Estatuto Social de la Sociedad, (2) se reforme el artículo tercero del Estatuto Social a los fines de adecuarlo a la normativa actualmente vigente: Se establece que la Sociedad tiene por objeto realizar las siguientes actividades: (i) Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, de conformidad con lo dispuesto en las leyes 24.083 y 26.831, sus modificatorias y complementarias y las NORMAS CNV (N.T. 2013 y modificatorias); y (ii) Agente de Liquidación y Compensación Integral, de conformidad con lo dispuesto por la Ley 26.831, sus modificatorias y complementarias, y las NORMAS CNV (N.T. 2013 y modificatorias). Asimismo, la Sociedad podrá solicitar el registro ante la Comisión Nacional de Valores de cualquier otra actividad que sea compatible conforme las normas reglamentarias, en particular las actividades previstas en la Ley 26.831, sus modificatorias y complementarias.

La Inspección General de Justicia inscribió la modificación del artículo tercero del Estatuto Social con fecha 22 de julio de 2021.

A efectos de ampliar la actividad y negocios de la Sociedad, el Directorio ha considerado conveniente solicitar la autorización e inscribir a la Sociedad como Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión (ACyDI FCI), para la colocación de fondos comunes de inversión administrados por la Sociedad y también administrados por terceros, de conformidad con lo dispuesto por las NORMAS CNV (N.T. 2013 y modificatorias). Con fecha 11 de mayo de 2022, la Comisión Nacional de Valores resolvió inscribir a BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. SGFCI como Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión en el Registro respectivo bajo el Número 169.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 2: BASES DE LA PREPARACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS CONTABLES

2.1 Normas contables aplicadas

Los presentes estados contables están expresados en pesos, 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 con ciertas modificaciones por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

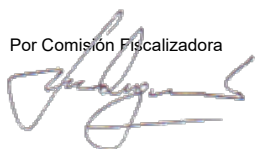
2.2 Reexpresión a moneda homogénea

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 y modificatoria.

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 Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 2: (Continuación)

Por su parte, mediante Resolución General 10/18 de la Inspección General de Justicia y Resolución General 777/18 (B.O. 28/12/2018) de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) se dispuso que los estados contables correspondientes a ejercicios económicos completos o períodos intermedios que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, deberán presentarse ante los respectivos Organismos expresados en moneda homogénea. Asimismo, mediante dichas resoluciones se 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 de 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 2022.

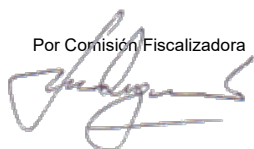
De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, los estados contables de una entidad en un contexto considerado de alta inflación deben presentarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de dichos estados contables. Todos los montos incluidos en el estado de situación patrimonial, que no se informen en términos de la unidad de medida a la fecha de los estados contables, deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados contables, aplicando un índice de precios general desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente.

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

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del estado de situación patrimonial no fueron reexpresados, dado que ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 2: (Continuación)

- 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 ejercicio que se informa, revelando esta información en una partida separada.
- Las cifras comparativas se han reexpresado siguiendo el mismo procedimiento explicado en forma precedente.

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

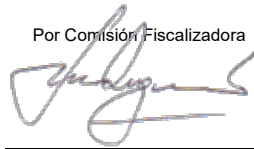
Componente	Fecha de origen
Capital	Fecha de suscripción o fecha de últimos ajustes por inflación contable, lo último sucedido
Aportes irrevocables para futuras suscripciones	Fecha de integración o de decisión de su irrevocabilidad
Aumento de capital mediante la capitalización de aportes irrevocables	Fecha de integración o de decisión de su irrevocabilidad
Ganancias reservadas (legal, facultativa, estatutaria)	Fecha del inicio del ejercicio comparativo

2.3 Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2021 que se exponen en los presentes estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dicha fecha y fueron reexpresados de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.2.

Se han efectuado las reclasificaciones necesarias sobre los saldos comparativos a efectos de exponerlos sobre bases uniformes con los saldos al 31 de diciembre de 2022.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 2: (Continuación)

2.4 Estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de BACS Administradora de Activos S.A. S.G.F.C.I. realice estimaciones y evaluaciones que afectan al 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. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

NOTA 3: **PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES**

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de los estados contables son los siguientes:

3.1 Caja y bancos

El efectivo disponible se ha computado a su valor nominal.

3.2 Cuentas por cobrar y otros créditos

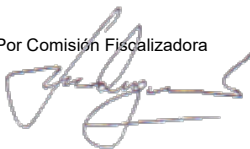
Las cuentas por cobrar y otros créditos se encuentran valuados a su valor nominal, incorporando, en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del ejercicio, según las cláusulas específicas de cada operación.

3.3 Inversiones

Las inversiones en cuotapartes de fondos comunes de inversión han sido valuadas al último valor de cuotaparte disponible al cierre del ejercicio.

Los títulos públicos, las obligaciones negociables y las acciones han sido valuados al precio de cotización al cierre del ejercicio.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 3: (Continuación)

Los aportes en las sociedades de garantía recíproca (S.G.R.) han sido valuados a su costo de incorporación más el último resultado devengado informado neto de los cobros recibidos de corresponder. El aporte a Intergarantías SGR se encuentra totalmente provisionado al cierre del ejercicio, de acuerdo al análisis efectuado por la Gerencia de la Sociedad. El valor de los aportes, así obtenido, no supera su valor recuperable al cierre del ejercicio.

3.4 Bienes de uso e intangibles

Los bienes de uso e intangibles han sido valuados de acuerdo con lo indicado en Nota 2.2, neto de las depreciaciones acumuladas correspondientes. La depreciación está calculada por el método de la línea recta, cuya alícuota anual se determina basándose en la vida útil estimada de los bienes. La depreciación se calculó en función de los meses transcurridos en el ejercicio.

El valor de los bienes, en su conjunto, no excede su valor recuperable, al cierre del ejercicio.

3.5 Deudas

Las deudas se encuentran valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del ejercicio, según las cláusulas propias de cada operación.

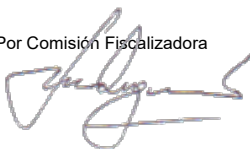
3.6 Previsiones

Para aportes a SGR: fue determinada en base a la información obtenida y las estimaciones efectuadas por la gerencia de la Sociedad.

Para juicios: fue determinada en base a la información recibida de los asesores legales de la Sociedad.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la gerencia de la Sociedad entiende que no existen elementos que permitan determinar que otras contingencias puedan materializarse y generen un impacto negativo en los presentes estados contables.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 3: (Continuación)

3.7 Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados al cierre del ejercicio de acuerdo con lo indicado en el Anexo V de los presentes estados contables.

3.8 Patrimonio neto

Las cuentas del patrimonio neto se encuentran reexpresadas en moneda de cierre de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.2.

3.9 Cuentas de resultados

Las cuentas de resultados se encuentran reexpresadas en moneda de cierre de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.2. Las depreciaciones de bienes de uso e intangibles se determinaron en función de los valores de dichos activos.

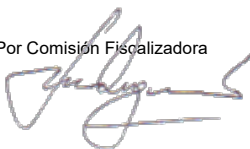
Los resultados financieros y por tenencia se exponen discriminados en generados por activos y por pasivos.

3.10 Impuesto a las ganancias

La Sociedad reconoce el cargo por impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, reconociendo de esta manera los activos y pasivos originados en las diferencias temporarias entre las mediciones contables e impositivas.

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas, 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.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 4: COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

a. Caja y bancos

	31.12.22	31.12.21
	\$	\$
Dinero en efectivo en moneda nacional	12.809	54.071
Bancos en moneda nacional (Nota 7)	1.774.105	609.360
Bancos en moneda extranjera (Nota 7 y Anexo V)	3.074.110	5.275.274
Cuentas comitentes (Nota 7) (1)	1.286.066	286.323
	6.147.090	6.225.028

(1) Al 31.12.22 el total del saldo es en dólares y al 31.12.21 incluye saldos en dólares por \$ 273.104 (Anexo V).

b. Cuentas por cobrar

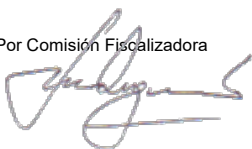
	31.12.22	31.12.21
	\$	\$
Honorarios a cobrar (1)	65.889.017	93.161.639
Comitentes	208.884.199	-
Mercado BYMA	1.347	-
	274.774.563	93.161.639

(1) Al 31.12.22 incluye saldos en dólares a cobrar por \$ 1.676.947 y al 31.12.21 incluye saldos en dólares a cobrar por \$ 1.659.400 (Anexo V).

c. Otros créditos

	31.12.22	31.12.21
	\$	\$
Servicios a cobrar	1.162.608	245.184
Gastos pagados por adelantado	2.083.475	1.709.433
Títulos en garantía (Nota 14 y Anexo V)	11.763.451	-
Saldo a favor impuesto a los ingresos brutos	31.041.035	-
Otros	4.778.438	779
	50.829.007	1.955.396

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 4: (Continuación)

d. Cuentas por pagar

	31.12.22	31.12.21
	\$	\$
Proveedores (Nota 7) (1)	2.403.593	4.584.163
Provisión comisiones colocación de fondos (Nota 7) (2)	47.720.157	35.755.386
Provisión para gastos (Nota 7) (3)	5.467.585	5.207.075
Comitentes en moneda extranjera (Anexo V)	2.378.933	-
Mercado MAV	208.778.582	-
Mercado ROFEX	319.649	-
Diversos	52.868	-
	267.121.367	45.546.624

(1) Al 31.12.22 incluye saldos en dólares a pagar por \$ 5.811 y al 31.12.21 incluye saldos en dólares a pagar por \$ 1.269.607 (Anexo V).

(2) Al 31.12.22 incluye saldos en dólares a pagar por \$ 1.553.830 y al 31.12.21 incluye saldos en dólares a pagar por \$ 761.743 (Anexo V).

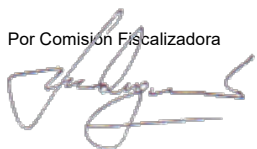
(3) Al 31.12.22 incluye saldos en dólares a pagar por \$ 202.577 y al 31.12.21 incluye saldos en dólares a pagar por \$ 261.829 (Anexo V).

e. Deudas fiscales

	31.12.22	31.12.21
	\$	\$
Corriente:		
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	1.289.537	864.114
Provisión impuesto a las ganancias (1)	39.966.000	63.838.802
Percepciones IVA a Depositar	3.359.981	-
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	-	11.667.432
Impuesto al valor agregado a pagar	415.000	-
	45.030.518	76.370.348
No Corriente:		
Impuesto diferido (Nota 8)	2.487.383	15.408.299
	2.487.383	15.408.299

(1) Los saldos al 31.12.22 y 31.12.21 se exponen netos de retenciones, crédito por impuesto a los débitos y créditos computables, percepciones y anticipos de impuesto a las ganancias.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 4: (Continuación)

f. Deudas sociales

	31.12.22	31.12.21
	\$	\$
Cargas sociales a pagar	4.546.416	3.335.342
Provisión vacaciones	4.084.860	2.603.224
Provisión bono	26.500.000	16.460.024
	35.131.276	22.398.590

g. Otras deudas

	31.12.22	31.12.21
	\$	\$
Provisión honorarios directores (Nota 7) (1)	703.150	387.093
Provisión honorarios síndicos (1)	559.650	387.093
	1.262.800	774.186

(1) Neto de anticipos.

h. Previsiones

	31.12.22	31.12.21
	\$	\$
No Corriente:		
Previsión para juicios (Anexo IV)	200.000	389.586
	200.000	389.586

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 5: PLAZOS, TASAS DE INTERÉS Y PAUTAS DE ACTUALIZACIÓN DE INVERSIONES, CRÉDITOS A COBRAR Y DEUDAS A PAGAR

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la composición de las inversiones, créditos a cobrar y deudas a pagar según su plazo estimado de cobro o pago y según la tasa de interés que devengan, es la siguiente:

	Inversiones	Cuentas por cobrar	Otros créditos	Cuentas por pagar	Deudas fiscales	Deudas sociales	Otras deudas
	31.12.22	31.12.22	31.12.22	31.12.22	31.12.22	31.12.22	31.12.22
	\$ (1)	\$	\$	\$	\$	\$	\$
A vencer							
Hasta 3 meses	-	274.774.563	17.685.966	267.121.367	5.064.518	8.631.276	1.262.800
de 3 meses a 6 meses	-	-	10.686.512	-	39.966.000	26.500.000	-
de 6 meses a 9 meses	-	-	10.542.678	-	-	-	-
de 9 meses a 12 meses	34.916.974	-	150.000	-	-	-	-
Más de 12 meses	17.021.630	-	-	-	2.487.383	-	-
Subtotal	51.938.604	274.774.563	39.065.156	267.121.367	47.517.901	35.131.276	1.262.800
Sin plazo establecido	462.248.363	-	11.763.851	-	-	-	-
Total	514.186.967	274.774.563	50.829.007	267.121.367	47.517.901	35.131.276	1.262.800

- (1) Para las obligaciones negociables y títulos públicos, que se incluyen dentro de las inversiones sin plazo establecido, ver tasa fija anual de interés en Anexo II para los casos en que es aplicable. El resto de las inversiones devenga interés a una tasa variable.

	Inversiones	Cuentas por cobrar	Otros créditos	Cuentas por pagar	Deudas fiscales	Deudas sociales	Otras deudas
	31.12.21	31.12.21	31.12.21	31.12.21	31.12.21	31.12.21	31.12.21
	\$ (1)	\$	\$	\$	\$ (2)	\$	\$
A vencer							
Hasta 3 meses	-	93.161.639	1.833.674	45.546.624	9.054.776	5.938.566	774.186
de 3 meses a 6 meses	-	-	120.943	-	67.315.572	16.460.024	-
de 6 meses a 9 meses	-	-	-	-	-	-	-
de 9 meses a 12 meses	30.992.848	-	-	-	-	-	-
Más de 12 meses	46.888.871	-	-	-	15.408.299	-	-
Subtotal	77.881.719	93.161.639	1.954.617	45.546.624	91.778.647	22.398.590	774.186
Sin plazo establecido	283.845.671	-	779	-	-	-	-
Total	361.727.390	93.161.639	1.955.396	45.546.624	91.778.647	22.398.590	774.186

- (1) Para las obligaciones negociables y títulos públicos, que se incluyen dentro de las inversiones sin plazo establecido, ver tasa fija anual de interés en Anexo II. El resto de las inversiones devenga interés a una tasa variable.
- (2) Del total \$ 8.691.927 devengan un interés a una tasa fija del 1,5% mensual.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 6: PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA EXIGIDA

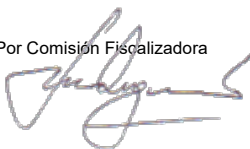
Según la RG N° 792, el patrimonio neto mínimo de la Sociedad Gerente, es de 150.000 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) debiendo incrementar el mismo en un monto equivalente a 20.000 UVAS por cada Fondo adicional que administre. Como contrapartida, un mínimo del cincuenta por ciento (50%) del importe 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 2013.

Por otra parte, y de acuerdo con lo mencionado en la Nota 1, en relación con la inscripción de la Sociedad como Agente de Liquidación y Compensación Integral ante la Comisión Nacional de Valores, debe observarse lo dispuesto por los artículos 13 y 15 del Título VII, Capítulo II de las Normas CNV 2013 en lo que respecta a los requerimientos de patrimonio neto mínimo, el cual debe ascender a 470.350 UVAS. Como contrapartida líquida deberá observar, un mínimo del 50% del importe del patrimonio neto mínimo.

Por último, y según lo informado en la Nota 1, en relación con la inscripción de la Sociedad como Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión (ACyDI FCI), deben cumplimentarse los requerimientos previstos en el artículo 23 de la Sección VI del Capítulo II del Título V de las Normas CNV 2013 en relación con el patrimonio neto mínimo requerido, el cual debe ascender a 163.500 UVAS, debiendo tener como contrapartida líquida un mínimo del 50% del importe del patrimonio neto mínimo.

En el caso de sociedades con más de una licencia, el patrimonio neto mínimo total, será igual al importe resultante de adicionar al valor de patrimonio neto mínimo exigido para la categoría de mayor monto, el 50% de cada uno de los valores de los demás patrimonios netos mínimos exigidos para las categorías adicionales donde se solicite el registro.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 6: (Continuación)

De acuerdo con lo descripto, el patrimonio neto mínimo exigido para la Sociedad es la suma del patrimonio neto mínimo exigido para la categoría de ALyC más el 50% del patrimonio neto mínimo exigido para las sociedades gerentes de fondos comunes de inversión más el 50% del patrimonio neto mínimo requerido para la categoría de ACyDI:

	31.12.22
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	470.350
Valor UVA al 31.12.22	185,32
Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	87.165.262
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	150.000
Valor UVA al 31.12.22	185,32
Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	27.798.000
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	20.000
Cantidad de fondos adicionales que administra	11
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) adicionales	220.000
Valor UVA al 31.12.22	185,32
Patrimonio neto adicional por cantidad de fondos administrados	40.770.400
Total Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	68.568.400
Porcentaje a aplicar	50%
50% Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	34.284.200
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	163.500
Valor UVA al 31.12.22	185,32
Total Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	30.299.820
Porcentaje a aplicar	50%
50% Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	15.149.910
Total patrimonio neto mínimo exigido	136.599.372

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad posee un patrimonio que supera los mínimos exigidos por el organismo de contralor detallados precedentemente.

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195

Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 6: (Continuación)

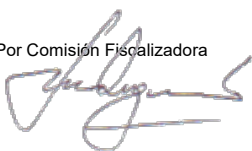
La contrapartida líquida mínima exigida por las normas de la CNV al 31 de diciembre de 2022, es la suma de todas las contrapartidas mínimas exigidas para las categorías registradas:

	31.12.22
Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	87.165.262
Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	68.568.400
Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	30.299.820
Total	186.033.482
Porcentaje a aplicar	50%
Total contrapartida líquida exigida	93.016.741

La contrapartida líquida se encuentra integrada conforme al siguiente detalle al 31 de diciembre de 2022 (contrapartida rectificadora e informada a CNV mediante la Autopista de Información Financiera el 8 de febrero de 2023):

Denominación	Cantidad	Precio	Saldo al 31.12.22
TORONTO TRUST AHORRO FCI - CLASE B	8.427.158,15	10,171955	85.720.673
TORONTO TRUST RENTA FIJA FCI - CLASE B	143.916,83	10,479133	1.508.124
TORONTO TRUST ARGENTINA FCI - CLASE B	4.116.000,66	1,700680	7.000.000
			94.228.797

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murnis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 7: SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES ART. 33 LEY N° 19.550 Y OTRAS PARTES RELACIONADAS

Los saldos con Sociedades art. 33 Ley N° 19.550 y con otras partes relacionadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

	Créditos (Deudas) 31.12.22 \$	Créditos (Deudas) 31.12.21 \$
<u>Sociedades vinculadas y relacionadas</u>		
<u>Banco Hipotecario S.A.</u>		
Bancos en moneda nacional (Nota 4.a)	496.919	488.715
Bancos en moneda extranjera (Nota 4.a)	1.974.334	5.275.274
Provisión comisiones colocación de fondos (Nota 4.d)	(42.762.968)	(33.632.956)
<u>IRSA Inversiones y Representaciones S.A.</u>		
Proveedores (Nota 4.d)	-	(1.225.333)
Provisión para gastos (Nota 4.d)	-	(173.031)
<u>Futuros y Opciones.com S.A.</u>		
Provisión comisiones colocación de fondos (Nota 4.d)	(79.387)	(35.598)
<u>Zang, Bergel & Viñes Abogados</u>		
Provisión para gastos (Nota 4.d)	(118.500)	(134.631)
<u>Sociedad controlante</u>		
<u>BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.</u>		
Cuentas Comitentes (Nota 4.a)	-	286.221
Proveedores (Nota 4.d)	-	(139.511)
Provisión comisiones colocación de fondos (Nota 4.d)	(60.626)	(139.472)
<u>Directores</u>		
Provisión honorarios (Nota 4.g)	(703.150)	(387.093)

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195

Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

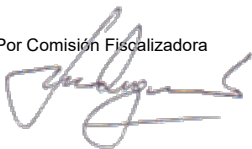
Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 7: (Continuación)

Los resultados con Sociedades art. 33 Ley N° 19.550 y con otras partes relacionadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

	(Pérdida) 31.12.22 \$	(Pérdida) 31.12.21 \$
<u>Sociedades vinculadas y relacionadas</u>		
<u>Banco Hipotecario S.A.</u>		
Comisiones colocación de fondos	(311.559.600)	(302.429.453)
Gastos bancarios	(95.196)	(107.475)
<u>IRSA Inversiones y Representaciones S.A.</u>		
Alquileres	(3.765.933)	(15.784.417)
Expensas	(595.887)	(1.740.908)
Honorarios administración, supervisión y mantenimiento	(137.672)	(307.483)
<u>Futuros y Opciones.com S.A.</u>		
Comisiones colocación de fondos	(1.238.432)	(793.650)
<u>Zang, Bergel & Viñes Abogados</u>		
Honorarios Legales	(1.254.368)	(5.707.257)
<u>Directores</u>		
Honorarios	(7.321.204)	(5.772.906)

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 8: IMPUESTO A LAS GANANCIAS – IMPUESTO DIFERIDO

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

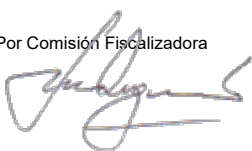
Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio \$	Evolución del ejercicio \$	Saldos al cierre del ejercicio \$
Activo diferido			
Previsión para juicios	136.355	(66.355)	70.000
Previsión para aportes a SGR	-	2.740.383	2.740.383
Total activo diferido	136.355	2.674.028	2.810.383
Pasivo diferido			
Fondos comunes de inversión	(13.792.246)	10.197.266	(3.594.980)
Bienes de uso	(448.215)	(816.184)	(1.264.399)
Ajuste por inflación impositivo	(1.304.193)	865.806	(438.387)
Total pasivo diferido	(15.544.654)	10.246.888	(5.297.766)
Total impuesto diferido	(15.408.299)	12.920.916	(2.487.383)

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 utilidad contable antes de impuesto por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Conceptos	31.12.22 \$	31.12.21 \$
Ganancia del ejercicio (antes del impuesto a las ganancias)	308.102.554	316.532.303
Tasa del impuesto vigente (1)	34%	35%
Resultado del ejercicio	104.765.036	110.786.306
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
Aportes en sociedades de garantía recíproca	(5.950.000)	(17.044.402)
Obra social	641.112	123.929
Ajuste IPC costo fondos comunes de inversión	(9.454.758)	(2.515.890)
Ajuste por inflación impositivo	(49.891.657)	(1.782.843)
Gastos de representación	1.556.173	-
Gastos no deducibles	61.658	70.957
Ajuste por cambio de tasa	-	1.899.974
Otros	(4.136.046)	429.480
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	74.077.763	28.317.077
Total resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio – pérdida (2)	111.669.281	120.284.588

- (1) La alícuota del impuesto a las ganancias aplicable al 31 de diciembre de 2022 fue utilizada en base a la escala mencionada en Nota 13 "Reforma Tributaria". Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la tasa vigente del impuesto en la República Argentina era 35%.
- (2) Corresponde \$ 12.920.916 de ganancia por impuesto diferido, \$ 2.750.000 de ganancia por diferencia de provisión del ejercicio anterior y \$ 127.340.197 de pérdida por impuesto corriente al 31 de diciembre de 2022 y \$ 2.640.883 de ganancia por impuesto diferido y \$ 122.925.471 de pérdida por impuesto corriente al 31 de diciembre de 2021.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 8: (Continuación)

No existe quebranto impositivo acumulado registrado por la Sociedad que se encuentre pendiente de utilización al cierre del ejercicio.

NOTA 9: FONDOS COMUNES DE INVERSION ADMINISTRADOS POR LA SOCIEDAD

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los fondos comunes de inversión administrados por la Sociedad se detallan a continuación:

	Patrimonio neto 31.12.22 \$	Patrimonio neto 31.12.21 \$
Toronto Trust FCI	6.611.740.244	14.074.584.799
Toronto Trust Ahorro FCI	25.636.579.799	28.200.434.129
Toronto Trust Global Capital FCI	1.867.548.828	4.275.932.757
Toronto Trust Multimercado FCI	503.289.045	638.010.980
Toronto Trust PYMES FCI Abierto PYMES	2.914.000.552	5.175.319.020
Toronto Trust Renta Fija FCI	6.765.971.518	18.111.206.279
Toronto Trust Renta Fija Plus FCI	16.783.321.548	1.697.488.543
Toronto Trust Special Opportunities FCI	4.193.803.828	4.701.890.815
Toronto Trust Retorno Total FCI	2.626.145.556	9.962.142.360
Toronto Trust Liquidez Dólar FCI	3.523.163.098	5.018.336.926
Toronto Trust Crecimiento FCI	560.494.173	815.814.831
Toronto Trust Argentina 2021 FCI	600.241.140	-
	72.586.299.329	92.671.161.439

Mediante Disposición DI-2022-1-APN-GFCI#CNV del 5 de enero de 2022, la CNV dispuso aprobar el cambio de denominación del Fondo Común de Inversión "TORONTO TRUST ESTRATEGIA F.C.I." por "TORONTO TRUST ARGENTINA 2021 F.C.I." y aprobar las modificaciones efectuadas al texto de las cláusulas particulares del reglamento de gestión del Fondo Común de Inversión TORONTO TRUST ARGENTINA 2021 F.C.I., condicionando esta última aprobación a la subsanación de la totalidad de las observaciones señaladas en el expediente. Mediante dictámenes RE-2022-13203861-APN-GFCI#CNV y RE-2022-13210998-APN-GFCI#CNV de fecha 10 de febrero de 2022 la CNV procedió a levantar los condicionamientos impuestos por la Resolución aprobatoria. El fondo fue lanzado el 24 de febrero de 2022, fecha en que fue efectuada la primera suscripción.

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195

Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 9: (Continuación)

En línea con lo resuelto en la reunión de Directorio N° 511 de fecha 24 de febrero de 2021, en la cual se aprobó la suscripción de un memorando de entendimiento con la sociedad UPPERGROWTH S.A. para estructurar y administrar uno o más fondos comunes de inversión inmobiliarios multiestratégicos en Argentina, BACS Administradora de Activos S.A. S.G.F.C.I. remitió una primera presentación electrónica a la Comisión Nacional de Valores el 16 de abril de 2021, por medio de la cual solicitó la aprobación de la creación y oferta pública de las cuotapartes del Fondo Común de Inversión Cerrado "TORONTO TRUST ALLY FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO", adjuntando al efecto una versión preliminar del Prospecto de Emisión y del Reglamento de Gestión. Asimismo, mediante acta de Directorio N° 515 del 12 de mayo de 2021, el Directorio aprobó la creación del Fondo, en el cual la Sociedad actuará como Sociedad Gerente, BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria y la Sociedad Uppergrowth S.A. como asesor de inversiones. A la fecha de emisión de los presentes estados contables esta solicitud se encuentra en trámite.

Por acta de Directorio N° 515 del 12 de mayo de 2021, se aprobó la creación de un nuevo fondo común de inversión, que será denominado "TORONTO TRUST FYO CREDITS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO PYME", en el cual la Sociedad actuará como Sociedad Gerente, BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria y la Sociedad Futuros y Opciones.com S.A. como asesor de inversiones. Considerando esta resolución, la Sociedad solicitó a la Comisión Nacional de Valores, mediante una primera presentación electrónica remitida el 8 de junio de 2021, la aprobación de la creación y oferta pública de las cuotapartes del Fondo Común de Inversión Cerrado, adjuntando una versión preliminar del Prospecto de Emisión y del Reglamento de Gestión. Esta solicitud se encuentra en trámite a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Por acta de Directorio N° 519 del 9 de agosto de 2021, se resolvió aprobar la creación de un nuevo fondo común de inversión cerrado inmobiliario denominado "TORONTO TRUST IRSA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO", en el cual la Sociedad actuará como Sociedad Gerente, BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria e IRSA INVERSIONES Y REPRESENTACIONES S.A. actuará como Desarrollador Inmobiliario. La Sociedad efectuó una primera presentación electrónica el 8 de septiembre de 2021, ante la Comisión Nacional de Valores en relación con la creación del nuevo fondo. Esta solicitud se encuentra en trámite a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

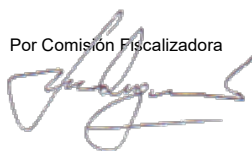
Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 9: (Continuación)

También por acta de Directorio N° 519 del 9 de agosto de 2021, se aprobó la creación de un nuevo fondo común de inversión abierto de renta mixta, denominado "TORONTO TRUST GESTIÓN F.C.I.", en el cual la Sociedad actuará como Sociedad Gerente y BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria. Mediante presentación electrónica remitida a la Comisión Nacional de Valores el 6 de septiembre de 2021, BACS Administradora de Activos S.A. S.G.F.C.I. solicitó la aprobación de la creación del fondo. La Comisión Nacional de Valores mediante RESFC-2022-21899-APN-DIR#CNV del 10 de agosto de 2022, resolvió registrar al Fondo Común de Inversión "TORONTO TRUST GESTIÓN F.C.I.", que se inscribe bajo el número 1326 y aprobar el texto de las cláusulas particulares de su respectivo Reglamento de Gestión, condicionando esta aprobación a la subsanación de la totalidad de las observaciones señaladas en el expediente. Mediante dictámenes RE-2022-109623306-APN-GFCI#CNV y RE-2022-109691058-APN-GFCI#CNV de fecha 14 de octubre de 2022 la CNV procedió a levantar los condicionamientos impuestos por la Resolución aprobatoria. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, Toronto Trust Gestión F.C.I. no había sido lanzado.

El Directorio de la Sociedad, mediante acta del 13 de septiembre de 2021 aprobó la creación de un nuevo fondo común de inversión abierto, denominado "TORONTO TRUST RENTA PÚBLICA F.C.I.", cuyo objeto especial de inversión lo constituyan títulos de deuda pública nacional adquiridos en colocación primaria, con un vencimiento menor o igual a UN (1) año, en el cual la Sociedad actuará como Sociedad Gerente y BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria. Mediante presentación electrónica efectuada ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 4 de noviembre de 2021, BACS Administradora de Activos S.A. S.G.F.C.I. solicitó la aprobación de la creación del fondo. Posteriormente, la Sociedad comunicó a la Comisión Nacional de Valores mediante Nota del 4 de julio de 2022, que atento a las condiciones imperantes en el mercado y por cuestiones de índole operativa de las Sociedades Gerente y Depositaria, se encontraba analizando y reestructurando este producto de inversión colectiva. Sin embargo, mediante DI 2022-46-APN-GFCI#CNV del 15 de septiembre de 2022, la Comisión Nacional de Valores dispuso dictar la caducidad de los procedimientos llevados a cabo en el Expediente caratulado "TORONTO TRUST RENTA PÚBLICA S/ CREACIÓN" y ordenar el archivo de dicho Expediente, tal como fuera solicitado por la Sociedad.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 9: (Continuación)

Por acta de Directorio N° 527 del 2 de marzo de 2022 se resolvió realizar las modificaciones que fueran necesarias al Reglamento de Gestión del fondo TORONTO TRUST PYMES FONDO COMUN DE INVERSION ABIERTO PYMES a los fines de incorporar una nueva Clase de Cuotaparte por un monto equivalente en pesos a US\$ 5.000.000. En virtud de esta resolución, la Sociedad presentó ante la Comisión Nacional de Valores la solicitud de modificación del Reglamento de Gestión del Fondo con fecha 26 de agosto de 2022. Dicha solicitud se encuentra en trámite a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Por acta de Directorio N° 542 de fecha 9 de noviembre de 2022 se aprobó la creación de un nuevo fondo común de inversión abierto para el financiamiento de la infraestructura y la economía real, denominado "TORONTO TRUST INFRAESTRUCTURA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PARA EL FINANCIAMIENTO DE LA INFRAESTRUCTURA Y LA ECONOMÍA REAL", en el cual la Sociedad actuará como Sociedad Gerente y BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria. La Sociedad se encuentra preparando la documentación a efectos de presentar la solicitud de aprobación en la Comisión Nacional de Valores.

Por acta de Directorio N° 545 del 17 de enero de 2023 se aprobó la creación de un nuevo fondo común de inversión abierto de renta mixta, denominado "TORONTO TRUST BALANCEADO F.C.I.", en el cual la Sociedad actuará como Sociedad Gerente y BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria. Mediante presentación electrónica remitida a la Comisión Nacional de Valores el 16 de febrero de 2023, BACS Administradora de Activos S.A. S.G.F.C.I. solicitó la aprobación de la creación del fondo. Dicha solicitud se encuentra en trámite a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

NOTA 10: **SITUACIÓN MERCADO DE CAPITALES Y OTRAS NOVEDADES REGULATORIAS**

El día 9 de mayo de 2018 fue sancionada la nueva Ley de Mercado de Capitales N° 27.440, denominada "Ley de Financiamiento Productivo". Entre otros puntos, la Ley incorpora relevantes cambios a la Ley de Fondos Comunes de Inversión N° 24.083, que incluyen:

- Se exige que el funcionamiento de la Sociedad Gerente sea autónomo respecto de otra sociedad con el fin de evitar conflicto de intereses.
- Se prohíbe a los directores, gerentes, apoderados y miembros de los órganos de fiscalización de la Sociedad Gerente, ocupar cargo alguno en los órganos de dirección y fiscalización de la Sociedad Depositaria, y viceversa.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 10: (Continuación)

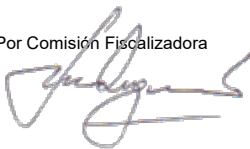
- Se elimina la responsabilidad solidaria de las Sociedades Gerentes y Depositarias.
- Se habilita a las Sociedades Gerentes para administrar carteras de inversión como actividad adicional al manejo de los activos de los Fondos Comunes de Inversión.
- Se podrán constituir Fondos Comunes de Inversión destinados exclusivamente a Inversores Calificados, los cuales estarán exentos de los límites y restricciones de inversión conforme las disposiciones que establezca la CNV.
- Se podrán crear Fondos Comunes de Inversión abiertos o cerrados para la inversión de ahorros previsionales.
- Se elimina el paso necesario por el Registro Público para la inscripción de reglamentos de gestión.

La mencionada Ley fue reglamentada parcialmente, en lo que respecta al impulso al financiamiento de pymes y a la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, por el Decreto 471/2018 de fecha 18 de mayo de 2018 y en lo que respecta a fideicomisos y fondos comunes de inversión por el Decreto 382/2019 de fecha 28 de mayo de 2019. Con fecha 21 de junio de 2019 la CNV publicó la RG 798 que modifica el contenido del reglamento de gestión estableciendo nuevos requisitos sobre límites y prohibiciones y requiriendo que se establezcan las pautas de administración del patrimonio del Fondo.

Mediante la RG N° 880/2021 de fecha 20 de enero de 2021, la CNV reglamentó parte de lo dispuesto por la Ley 27.440 de Financiamiento Productivo y otorgó la posibilidad de actuación simultánea como ALyC y Sociedad Gerente, sujeto al cumplimiento de determinados requisitos de organización y de actuación, estableciendo pautas de segregación funcional y recaudos relativos a la registración contable que permitan fiscalizar cada unidad de negocio de manera individual, así como privilegiar el interés de los clientes y cuotapartistas. Tal como se menciona en la Nota 1, la CNV resolvió inscribir a BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. SGFCI como Agente de Liquidación y Compensación – Integral con fecha 11 de noviembre de 2021.

Por su parte, con fecha 6 de enero de 2022 la CNV publicó la RG 919/2022 que introdujo entre otras modificaciones, nuevos requisitos patrimoniales a los agentes para su actuación como Agentes de Colocación y Distribución Integral (ACyDI). De acuerdo a lo informado en la Nota 1, con fecha 11 de mayo de 2022, mediante Resolución RESFC-2022-21774-APN-DIR#CNV, la Comisión Nacional de Valores resolvió inscribir a BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. SGFCI como Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

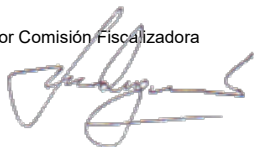
NOTA 10: (Continuación)

Continuando con la reglamentación de la Ley 27.440, la CNV emitió con fecha 11 de febrero de 2021 la RG N° 882/2021, aplicable a fondos comunes de inversión cerrados y a fideicomisos financieros en relación con el desarrollo inmobiliario. Con el objetivo de impulsar una mayor participación en el mercado de capitales para el desarrollo de tales proyectos, la RG mencionada estableció un tratamiento impositivo diferencial aplicable a los vehículos constituidos para dicho fin. La RG 882/2021, se suma a la RG N° 855/2020, mediante la cual se aprobó un régimen especial de Productos de Inversión Colectiva para el desarrollo inmobiliario, con el objeto de fomentar la creación de estructuras de inversión en la economía real y, particularmente, en la industria de la construcción. Con fecha 18 de abril de 2022 la CNV emitió la RG N° 927/2022 que incorpora el artículo 14 BIS de la Sección II del Capítulo V del Título V de las NORMAS CNV (N.T. 2013 y modificatorias.) referido a operaciones con sociedades vinculadas a la sociedad gerente y/o a la sociedad depositaria.

La RG 750/18 de la CNV emitida el 2 de julio de 2018, estableció la aplicación obligatoria de un Plan y Manual de Cuentas de Fondos Comunes de Inversión dispuesto en las normas del ente de contralor. La Sociedad efectuó la presentación de los correspondientes informes de avance. Con fecha 23 de diciembre de 2020, la CAFCI efectuó una presentación ante la CNV solicitando una nueva prórroga respecto de la aplicación de la RG 750/18 a los fines que la misma sea de cumplimiento obligatorio a partir del 1 de enero del 2022

Con fecha 12 de enero de 2021, la CNV envió a todas las Sociedades Gerentes un requerimiento de información a los fines de analizar y poner en consideración la prórroga antes mencionada, en el cual incluyó la exigencia de presentar un informe con el detalle de las etapas que comprende el procedimiento de implementación, su estado y grado de avance. La Sociedad cumplimentó con el requerimiento enviando la información solicitada con fecha 18 de enero de 2021. Con fecha 17 de febrero de 2022, se emitió el proyecto de RG 921/22 donde se proponen algunas modificaciones al plan de cuentas según la RG 750/18 y finalmente con fecha 19 de mayo de 2022 se emitió la RG 931/2022, la cual establece un plazo de adecuación para la aplicación de la totalidad de las reformas introducidas, requiriéndose la obligatoriedad de su efectiva implementación a partir del comienzo del ejercicio contable que cada Fondo Común de Inversión inicie en el año 2023.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

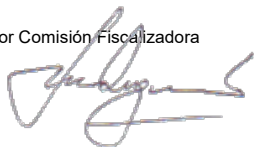
NOTA 10: (Continuación)

Con fecha 29 de diciembre de 2021, fue emitida la RG N° 917/2021 de la CNV, que reglamentó el Decreto 621/2021 de régimen informativo AFIP de fecha 16 de septiembre de 2021. Se establecieron así diversos deberes de información a los agentes intervinientes para el tratamiento fiscal de las inversiones. Las sociedades gerentes deben presentar a CNV vía AIF información anual y mensual relativa a los fondos comunes de inversión que administren de acuerdo a lo ordenado en la mencionada RG, con efecto a partir del periodo fiscal 2021. La Sociedad ha realizado las presentaciones correspondientes, y publica diariamente la información en su página web en línea con la RG mencionada.

Con fecha 29 de julio de 2022, la CNV emitió la RG N° 937/2022, con la que introdujo requisitos a cumplir por parte de las Entidades de Garantía, con el fin de asegurar una adecuada información a los inversores de todas las categorías, para lo cual establece pautas en cuanto al tipo de información que debe ponerse a disposición de los inversores, la oportunidad y la forma en la cual la misma debe ser presentada, diferenciada por tipo de entidad. Asimismo, incorpora la obligación de brindar información mensual relativa a la composición del fondo de riesgo, a las garantías otorgadas según su tipo y a otros indicadores, que permitan al público inversor contar con información relevante para comprender los riesgos asociados a las inversiones que realizan. En tal sentido, la RG fija los montos máximos en circulación, a los cuales pueden acceder las PyMES mediante la emisión de obligaciones negociables en los Regímenes PYME CNV y PYME CNV GARANTIZADA, en Unidades de Valor Adquisitivo actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia "CER" - Ley N° 25.827 (UVA).

Con fecha 19 de julio de 2022 la Sociedad publicó un Hecho Relevante en CNV, donde informa que se ha tomado conocimiento de la existencia de signos evidentes de que el cobro de los valores avalados por ciertas SGRs se encuentra demorado o afectado, y por tal motivo procede a realizar una previsión por desvalorización de activos avalados por las mencionadas SGRs, que se encuentran en tenencia del Fondo "TORONTO TRUST PYMES FONDO COMUN DE INVERSION ABIERTO PYMES". En el mismo sentido, la Sociedad procedió a aplicar una previsión por desvalorización del aporte realizado a INTERGARANTÍAS S.G.R. como socio protector (Ver Anexo IV).

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 10: (Continuación)

Con fecha 16 de diciembre de 2022 el Boletín Oficial Publicó la RG 5303/2022 de AFIP, que modifica la RG 4056/2017 en relación a "Normas Comunes en Materia de Presentación de Información (CRS)" -por sus siglas en inglés- elaborado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), reglamentando la implementación del Acuerdo IGA firmado entre la República Argentina y los EEUU. A grandes rasgos, la AFIP incorpora al régimen informativo a presentar a dicho organismo, las obligaciones por la Ley de Cumplimiento Tributario de Cuentas Extranjeras (Foreign Account Tax Compliance Act o "FATCA", por sus siglas en inglés). La Sociedad realizará los cambios pertinentes en los manuales de políticas y procedimientos, y en la registración en el Portal del IRS.

NOTA 11: **ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

Mediante la Resolución General N° 562, la CNV ha establecido la aplicación de la Resolución Técnica N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas que adopta, para ciertas entidades incluidas en el régimen de oferta pública, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen, las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) para los estados contables correspondientes a los ejercicios anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2012, admitiendo su aplicación anticipada a partir del 1° de enero de 2011; y requiriendo la presentación de cierta información complementaria durante el ejercicio de transición. La adopción de dichas normas no resulta aplicable a la Entidad, no obstante su controlante BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. (BACS) prepara sus estados financieros de conformidad con las NIIF.

NOTA 12: **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La Asamblea de Accionistas General Ordinaria y Unánime celebrada el 30 de marzo de 2022 aprobó la siguiente distribución de utilidades correspondientes al Resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, reexpresado al 28 de febrero de 2022 conforme lo dispuesto por las normas vigentes, el cual arrojó la suma de \$ 109.564.044: (i) \$ 29.700 se destinan a Reserva Legal, alcanzando así el 20% del capital social suscrito más el ajuste del capital (\$ 49.844 en moneda homogénea al 31.12.22); (ii) 109.534.344 se destinan a Reserva Facultativa cuyo destino será futuras capitalizaciones (\$ 183.825.285 en moneda homogénea al 31.12.22).

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195

Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 12: (Continuación)

El remanente de Resultados no asignados de ejercicios anteriores, que ascendía a \$4.175.974 reexpresado al 28 de febrero de 2022, también fue asignado a Reserva Facultativa (\$ 7.008.301 en moneda homogénea al 31.12.22).

NOTA 13: REFORMA TRIBUTARIA

El 16 de junio de 2021 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó y publicó la ley N° 27.630 que dejó sin efecto el esquema de alícuotas existente, e introdujo un sistema de alícuotas por escalas que estará vigente para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2021.

Los montos previstos en la escala se ajustarán anualmente a partir del 1° de enero de 2022, considerando la variación anual del IPC que suministre el INDEC, correspondiente al mes de octubre del año anterior al del ajuste, respecto del mismo mes del año anterior. Los montos así determinados resultarán de aplicación para los ejercicios fiscales que se inicien con posterioridad a cada actualización.

Las escalas y alícuotas aplicables para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2022 serán:

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
\$ 0	\$ 7.604.949	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 7.604.949	\$ 76.049.486	\$ 1.901.237	30%	\$ 7.604.949
\$ 76.049.486	En adelante	\$ 22.434.598	35%	\$ 76.049.486

Asimismo, por disposición de la Ley N° 27.630, quedó unificada en el 7% la tasa aplicable a los dividendos sobre utilidades generadas en ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

NOTA 14: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Existen activos de la Sociedad que se encuentran restringidos según el siguiente detalle:

- Para garantizar las operaciones realizadas con el mercado BYMA en el rol de la Sociedad como Agente de Liquidación y Compensación Integral, se afectaron en garantía un total de \$ 9.934.771 al 31 de diciembre de 2022 correspondiente a 106.482 valor nominal en Bonos República Argentina U\$S Step Up -V.09/07/30.

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195

Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 14: (Continuación)

- A fin de garantizar operaciones con el mercado ROFEX se destinaron a garantía \$ 1.548.780 al cierre del ejercicio correspondiente a 16.600 valor nominal en Bonos República Argentina U\$S Step Up -V.09/07/30.
- Al 31 de diciembre de 2022 se afectaron a garantía de operaciones en Mercado Argentino de Valores SA un total de \$ 279.900 correspondientes a 3000 valor nominal en Bonos República Argentina U\$S STEP UP-V. 09/07/30.

NOTA 15: DEMANDA DE LA ASOCIACIÓN PARA LA DEFENSA DE USUARIOS Y CONSUMIDORES

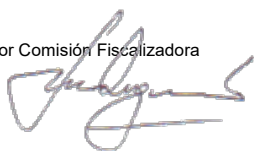
El 29 de mayo de 2017, luego del cierre de la etapa de mediación obligatoria, la ASOCIACIÓN PARA LA DEFENSA DE USUARIOS Y CONSUMIDORES (ADUC) interpuso en los Tribunales Nacionales en lo Comercial con sede en la Capital Federal una demanda colectiva contra la Sociedad alegando una actuación negligente en el manejo de la modificación unilateral de los contratos de adquisición de dólar futuro dispuesta por ROFEX y ACSA que formaban parte de las carteras de algunos de sus fondos administrados.

ADUC reclama a la Sociedad el resarcimiento de los daños sufridos por los cuotapartistas, como consecuencia de la disminución del valor de los fondos comunes de inversión que contaban con dólar futuro entre sus activos. Dicha disminución habría sido resultado de la corrección de precios y novación resuelta unilateralmente por ROFEX y ACSA, quienes alegaron una situación de emergencia respecto de los contratos de dólar futuro con vencimiento hasta junio de 2016, con fecha de concertación posterior al 29 de septiembre de 2015. La “mala gestión” de la Sociedad, según ADUC, consistiría en haber convalidado –por omisión- una situación ilegal, al no haber iniciado acciones judiciales contra ROFEX, ACSA, y BCRA para recomponer los patrimonios de los fondos.

La demanda es “colectiva” por cuanto comprende los intereses de todos los clientes de la Sociedad (cuotapartistas) que califiquen como “consumidores financieros”. El entendimiento de ADUC es que esa calificación se extiende a todas las personas humanas y jurídicas –incluso institucionales- que sean clientes de la sociedad gerente.

Durante el mes de julio de 2017 quedó establecido que la radicación de todas las causas sería ante el Juzgado Comercial N° 28, Secretaría N° 56. Dicho Juzgado rechazó todas las acciones por entender que ADUC carecía de legitimación activa en forma manifiesta.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 15: (Continuación)

En el mes de junio de 2019, la CN Comercial Sala B resolvió en un sentido análogo al de la Fiscal General, es decir, descartando la configuración de una falta de legitimación activa manifiesta, lo cual pudo dar lugar a la reactivación de las demandas de ADUC contra los AAPIC por el tema en análisis.

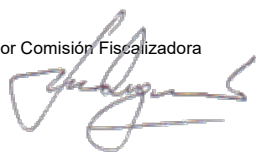
Con fecha 28 de febrero de 2020, BACS Administradora de Activos S.A. S.G.F.C.I. fue notificada de la demanda colectiva interpuesta por la ASOCIACIÓN PARA LA DEFENSA DE USUARIOS Y CONSUMIDORES ("ADUC") en autos caratulados: "ASOCIACIÓN PARA LA DEFENSA DE USUARIOS Y CONSUMIDORES C/BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS SA SGFCI Y OTRO S/ORDINARIO", Expediente 9856/2017, radicada en el Juzgado Nacional de 1° Instancia en lo Comercial N° 5 Secretaría 9 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. La Sociedad procedió a presentar la contestación de la demanda en tiempo y forma con fecha 7 de agosto de 2020.

El Juzgado de origen se declaró incompetente resolviendo en favor de la competencia de la Justicia en lo Contencioso Administrativo Federal, resolución que fue confirmada por la Cámara de Apelaciones en lo Comercial en fecha 4 de diciembre de 2020. El expediente fue consecuentemente enviado al Fuero Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal, resultando adjudicado el Juzgado Nacional de Primera Instancia N° 1, Secretaría N° 1. Dicho juzgado proveyó que, previamente a continuar con el trámite del expediente, debe estarse a resultados de los recursos de apelación concedidos en el expediente 9635/2016 ("Asociación para la Defensa de Usuarios y Consumidores c/ Mercado a Término Rosario SA y otros s/ Ordinario") conexo a las presentes actuaciones.

NOTA 16: TRANSCRIPCIÓN DE LOS LIBROS CONTABLES

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, las operaciones comprendidas entre el 1 de diciembre y el 31 de diciembre de 2022, se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Bienes de Uso e Intangibles

Balances Generales al 31 de diciembre de 2022 y 2021

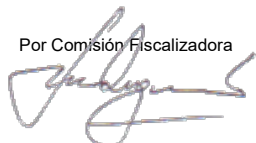
(Expresados en pesos - Nota 2)

Anexo I

Rubros	Valores de origen			Amortizaciones				Neto resultante al 31.12.22	Neto resultante al 31.12.21
	Valores al inicio del ejercicio \$	Altas del ejercicio \$	Valores al cierre del ejercicio \$	Acumuladas al inicio del ejercicio \$	Alícuota	Del ejercicio Monto \$ (1)	Acumuladas al cierre del ejercicio \$		
Bienes de uso									
Muebles y útiles	1.607.642	477.176	2.084.818	601.241	10%	185.882	787.123	1.297.695	1.006.401
Mejoras sobre inmueble	16.546.745	-	16.546.745	16.546.745	(2)	-	16.546.745	-	-
Equipos de computación	30.091.964	858.213	30.950.177	29.198.520	33%	731.480	29.930.000	1.020.177	893.444
Subtotal	48.246.351	1.335.389	49.581.740	46.346.506		917.362	47.263.868	2.317.872	1.899.845
Bienes intangibles									
Software y licencias	12.668.297	4.994.240	17.662.537	12.533.397	33% (3)	1.501.457	14.034.854	3.627.683	134.900
Subtotal	12.668.297	4.994.240	17.662.537	12.533.397		1.501.457	14.034.854	3.627.683	134.900
Total al 31.12.22	60.914.648	6.329.629	67.244.277	58.879.903		2.418.819	61.298.722	5.945.555	-
Total al 31.12.21	59.461.933	1.452.715	60.914.648	57.807.900		1.072.003	58.879.903	-	2.034.745

- (1) El destino contable de las depreciaciones se expone en el Anexo VI.
 (2) Se depreció considerando la vida útil restante del contrato de locación al momento del alta.
 (3) Se deprecia según la alícuota señalada o según la vida útil del bien, en caso de diferir.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Inversiones Temporarias

Balances Generales al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresados en pesos - Nota 2)

Anexo II

Detalle	Cantidad	Precio	31.12.22 \$	31.12.21 \$
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN EN PESOS			105.499.457	125.175.418
Toronto Trust Special Opportunities FCI - Clase B	721,85	365,374558	263.745	288.874
Toronto Trust Retorno Total FCI - Clase B	-	-	-	49.393.421
Toronto Trust FCI - Clase B	-	-	-	75.105.383
Toronto Trust Ahorro FCI - Clase B	8.499.946,10	10,171955	86.461.069	387.740
Toronto Trust Renta Fija Plus FCI - Clase B	6.786,62	46,950357	318.634	-
Toronto Trust Argentina 2021 FCI - Clase B	9.965.357,86	1,700680	16.947.885	-
Toronto Trust Renta Fija FCI - Clase B	143.916,83	10,479133	1.508.124	-
ACCIONES EN PESOS			6.420.347	-
Acciones Ordinarias Grupo Financiero Galicia Clase B	13.695,00	330,800000	4.530.306	-
Acciones Ordinarias Telecom Argentina SA Clase B	5.157,00	366,500000	1.890.041	-
INVERSIONES EN MONEDA NACIONAL			111.919.804	125.175.418
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN EN DÓLARES (Anexo V)			-	78.496.077
Toronto Trust Liquidez Dólar FCI - Clase B	-	-	-	78.496.077
TÍTULOS PÚBLICOS EN DÓLARES (Anexo V)			34.439.993	39.243.044
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30 - 0,50%	231.050,00	93,300000	21.556.965	-
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	140.338,00	91,800000	12.883.028	-
BONO DEL TESORO NACIONAL VINCULADO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE VENCIMIENTO 30/11/2022 - 0,20%	-	-	-	39.243.044
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES (Anexo V)			315.888.566	40.931.132
ON ARCOR CLASE 9 REGS 6% VTO 06/07/23	-	-	-	20.731.326
ON TECPETROL CL 1 REGS 4,875% 12/12/22	-	-	-	20.199.806
ON YPF S.A. CLASE 28 EN USD 8,75% VENC. 04/04/2024	150.000,00	235,500000	35.325.000	-
ON PETROBRAS ARG REGS 7,375 % 21/07/2023	33.000,00	341,000000	11.253.000	-
ON PAE CL.12 REGS 9,125% V.30/04/2027	90.000,00	386,000000	34.740.000	-
ON TELECOM ARG. S.A 8,5% V.06/08/2025	100.000,00	347,000000	34.700.000	-
ON AEROPUERTOS ARG CL.9 V19/08/26 U\$S	43.362,00	176,750533	7.664.257	-
ON YPF ENERGIA ELECTRICA S.A. - CLASE XII 2026	96.863,00	181,005161	17.532.703	-
ON CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES S.A. - CL 28 V.07/09/26	104.672,00	176,750533	18.500.832	-
ON LUZ DE TRES PICOS CL4 U\$S V29/09/26	70.123,00	173,701839	12.180.494	-
ON ARCOR REGS 8,25% V.09/10/2027	138.720,00	375,000000	52.020.000	-
ON PYME MERANOL C18 2,5% V11/10/24 U\$S	50.000,00	177,843724	8.892.186	-
ON GENNEIA CL. 37 U\$S VTO.11/11/2026	43.448,00	173,600598	7.542.599	-
ON GENNEIA SA REGS 8,75% V.02/09/2027	100.000,00	353,000000	35.300.000	-
ON PAN AMERICAN REGS 7,25% V.21/07/2025	100.000,00	374,192563	37.419.256	-
ON DISAL CL.C VTO 25/11/2024 U\$S	16.112,00	174,915540	2.818.239	-
INVERSIONES EN MONEDA EXTRANJERA			350.328.559	158.670.253
Total al 31.12.22			462.248.363	-
Total al 31.12.21			-	283.845.671

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195

Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Inversiones en Acciones y Otros Valores Negociables y Participaciones en Otras Sociedades Balances Generales al 31 de diciembre de 2022 y 2021 (Expresados en pesos - Nota 2)

Anexo III

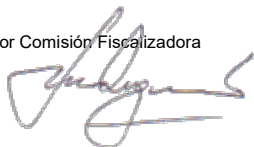
Detalle	Acciones				Importe al 31.12.22 \$	Importe al 31.12.21 \$	Información sobre el emisor				
	Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad			Actividad principal	Datos del último estado contable			
								Fecha de cierre del período	Capital social \$	Patrimonio neto \$	Resultado del período \$
Corriente											
Intergarantías S.G.R.	Ordinarias	1	1	10	-	16.137.113	S.G.R.	(1) 30/09/2022	508.388	1.849.354.041	182.639.105
Acindar Pymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	12.486.779	14.855.735	S.G.R.	(2) 30/09/2022	424.560	12.637.751.699	3.807.888.153
Don Mario SGR	Ordinarias	1	1	5	22.430.195	-	S.G.R.	(2) 30/09/2022	557.440	3.799.542.000	969.519.000
					34.916.974	30.992.848					
No Corriente											
Intergarantías S.G.R. (*)	Ordinarias	1	1	10	-	-	S.G.R.	(1) 30/09/2022	508.388	1.849.354.041	182.639.105
Acindar Pymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	17.021.630	19.625.146	S.G.R.	(2) 30/09/2022	424.560	12.637.751.699	3.807.888.153
Don Mario S.G.R.	Ordinarias	1	1	5	-	27.263.725	S.G.R.	(2) 30/09/2022	557.440	3.799.542.000	969.519.000
					17.021.630	46.888.871					
Total al 31.12.22					51.938.604	-					
Total al 31.12.21					-	77.881.719					

(*) El saldo se encuentra totalmente provisionado al 31 de diciembre de 2022. Ver Anexo IV.

(1) Corresponde al período económico de tres meses iniciado el 1° de julio de 2022 y finalizado el 30 de septiembre de 2022.

(2) Corresponde al período económico de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de septiembre de 2022.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Evolución Previsiones

Balances Generales al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresados en pesos - Nota 2)

Anexo IV

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio \$	Evolución del ejercicio (1) \$	Ajuste por inflación \$	Saldos al 31.12.22 \$	Saldos al 31.12.21 \$
INCLUIDAS EN EL ACTIVO					
ACTIVO NO CORRIENTE					
Inversiones					
Previsión para aportes a SGR	-	9.710.816	(1.881.149)	7.829.667	-
Totales	-	9.710.816	(1.881.149)	7.829.667	-
INCLUIDAS EN EL PASIVO					
PASIVO NO CORRIENTE					
Previsiones					
Previsión para juicios	389.586	-	(189.586)	200.000	389.586
Totales	389.586	-	(189.586)	200.000	389.586

(1) El cargo se expone en el Estado de Resultados dentro del rubro "Resultado inversión en Sociedades de Garantía Recíproca".

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195

Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera Balances Generales al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Anexo V

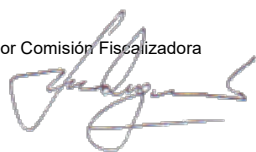
Rubros	Clase	Monto	Tipo de Cambio (1)	Total 31.12.22 \$	Total 31.12.21 \$
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y bancos					
Bancos	U\$S	17.372	176,960	3.074.110	5.275.274
Cuentas comitentes	U\$S	7.268	176,960	1.286.066	273.104
Inversiones temporarias					
Fondos Comunes de Inversión	U\$S	-	-	-	78.496.077
Títulos públicos	U\$S	194.620	176,960	34.439.993	39.243.044
Obligaciones Negociables	U\$S	1.785.085	176,960	315.888.566	40.931.132
Cuentas por cobrar					
Honorarios a cobrar	U\$S	9.476	176,960	1.676.947	1.659.400
Otros créditos					
Títulos en garantía	U\$S	66.475	176,960	11.763.451	-
Total Activo Corriente				368.129.133	165.878.031
TOTAL ACTIVO AL 31.12.22				368.129.133	-
TOTAL ACTIVO AL 31.12.21				-	165.878.031
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar					
Proveedores	U\$S	33	177,160	5.811	1.269.607
Provisión comisiones colocación de fondos	U\$S	8.771	177,160	1.553.830	761.743
Provisión para gastos	U\$S	135	177,160	24.000	-
Provisión para gastos - Tasa CNV	U\$S	1.008	177,1283 (*)	178.577	261.829
Comitentes	U\$S	13.428	177,160	2.378.933	-
Total Pasivo Corriente				4.141.151	2.293.179
TOTAL PASIVO AL 31.12.22				4.141.151	-
TOTAL PASIVO AL 31.12.21				-	2.293.179

U\$S = Dólar Estadounidense.

(1) Tipo de cambio vigente según Banco de la Nación Argentina al 31 de diciembre de 2022.

(*) Tipo de cambio Comunicación "A" 3500 BCRA al 31 de diciembre de 2022.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195



Romina Cardellini
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.

Información requerida por el Art. 64 Inc. b) de la Ley N° 19.550

Correspondiente a los ejercicios económicos
iniciados el 1° de enero de 2022 y 2021
y finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresados en pesos - Nota 2)

Anexo VI

Rubros	Gastos de comercialización \$	Gastos de administración \$	Total 31.12.22 \$	Total 31.12.21 \$
Sueldos y cargas sociales	-	156.293.464	156.293.464	93.862.875
Honorarios profesionales	-	50.646.654	50.646.654	40.333.598
Honorarios directores (Nota 7)	-	7.321.204	7.321.204	5.772.906
Honorarios sindicatura	-	6.043.834	6.043.834	4.629.550
Comisiones colocación de fondos	345.338.640	-	345.338.640	326.290.700
Amortizaciones de bienes de uso e intangibles	-	2.418.819	2.418.819	1.072.003
Alquileres, expensas y gastos de oficina	-	12.640.097	12.640.097	18.449.716
Tasa de fiscalización CNV	-	16.342.128	16.342.128	14.411.478
Impuesto a los ingresos brutos	53.817.641	-	53.817.641	67.400.709
Imprenta, librería y papelería	-	1.168.247	1.168.247	3.764.844
Suscripciones y publicaciones	-	5.859	5.859	25.407
Certificaciones y legalizaciones	-	1.652.449	1.652.449	2.027.265
Refrigerios y viáticos	-	204.364	204.364	15.486
Seguros	-	280.359	280.359	266.004
Impuestos y gastos bancarios	-	18.194.916	18.194.916	6.888.475
Teléfonos, comunicaciones y mensajería	-	1.657.466	1.657.466	1.129.880
Calificación de fondos	-	3.579.962	3.579.962	4.366.790
Gastos de promoción y publicidad	-	-	-	203.970
Gastos del personal	-	1.182.735	1.182.735	1.834.157
Gastos de administración SGR	-	942.031	942.031	1.965.563
Membresía	-	7.572.952	7.572.952	-
Derechos de mercado	-	223.392	223.392	-
Gastos bursátiles	-	17.334	17.334	-
Juicios	-	-	-	207.390
Diversos	5.529.773	621.289	6.151.062	1.528.010
Total al 31.12.22	404.686.054	289.009.555	693.695.609	-
Total al 31.12.21	394.976.387	201.470.389	-	596.446.776

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia G. Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Roberto Daniel Murmis
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195

Romina Cardellini
Presidente

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas,
Presidente y Directores de
BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.
CUIT: 30-66051598-0
Domicilio Legal: Tucumán 1 – Piso 19 – Oficina “B”
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables

Hemos auditado los estados contables adjuntos de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, son parte integrante de los estados contables auditados mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”). Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados contables se encuentran libres de incorrecciones significativas.

Informe de los Auditores Independientes (Continuación)

Responsabilidad de los auditores (Continuación)

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados contables debidas a fraude o error. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función a las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones significativas realizadas por la Dirección de la Sociedad y de la presentación de los estados contables en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el primer párrafo del presente informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I., que:

- a) Excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances, los estados contables de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. adjuntos cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades N° 19.550 y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados contables de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto a que i) se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances y, ii) se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario los asientos contables correspondientes al mes de diciembre de 2022 de acuerdo a lo mencionado en la Nota 16 a los estados contables;

Informe de los Auditores Independientes (Continuación)

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes (Continuación)

- c) al 31 de diciembre de 2022 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 3.422.535, no siendo exigible a dicha fecha;
- d) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires;
- e) no tenemos observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 6 a los estados contables adjuntos al 31 de diciembre de 2022, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 24 de febrero de 2023.

ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30

Roberto Daniel Murmis

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 113 F° 195

Informe de la Comisión Fiscalizadora

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
BACS Administradora de Activos S.A. S.G.F.C.I

Introducción

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550 y en las normas de la Comisión Nacional de Valores, hemos examinado los estados contables adjuntos de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Además, hemos revisado la Memoria del Directorio correspondiente a dicho ejercicio.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, son parte integrante de los estados contables auditados mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Alcance de nuestro examen

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que los exámenes de los estados contables se efectúen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluyan la verificación de la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias de las que hemos tomado conocimiento, expuestas en actas de Directorio y Asamblea, así como la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos efectuado una revisión del trabajo realizado por los auditores externos de la Sociedad, Abelovich, Polano & Asociados S.R.L., quienes emitieron su informe con fecha 24 de febrero de 2023. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados contables debidas a fraude o error. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función a las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones significativas realizadas por la Dirección de la Sociedad y de la presentación de los estados contables en su conjunto. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, y comercialización, dado que ellos son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.

Asimismo, en relación con la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo N° 66 de la Ley N° 19.550 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.

Informe de la Comisión Fiscalizadora (Continuación)

Opinión

Basados en el trabajo realizado, con el alcance descripto más arriba, informamos que:

- a) en nuestra opinión, los estados contables mencionados en el primer párrafo del presente informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires;
- b) no tenemos observaciones que formular, en materia de nuestra competencia, en relación con la Memoria del Directorio, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I., que:

- a) Excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances, los estados contables de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. adjuntos cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades N° 19.550 y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados contables de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto a que i) se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances y, ii) se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario los asientos contables correspondientes al mes de diciembre de 2022 de acuerdo a lo mencionado en la Nota 16 a los estados contables;
- c) hemos verificado el cumplimiento en lo que respecta al estado de garantías de los Directores en gestión de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. a la fecha de presentación de los estados contables al 31 de diciembre de 2022, conforme lo establecido en la legislación vigente;
- d) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires;
- e) no tenemos observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 6 a los estados contables adjuntos al 31 de diciembre de 2022, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida;

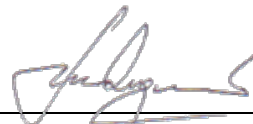
Informe de la Comisión Fiscalizadora (Continuación)

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes (Continuación)

- f) se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo N°294 de la Ley General de Sociedades N° 19.550.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 24 de febrero de 2023.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia G. Rigueira
Síndico Titular