

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

Estados Contables

Correspondientes al período económico intermedio de seis meses
iniciado el 1° de enero de 2023
y finalizado el 30 de junio de 2023
presentados en forma comparativa

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

Estados Contables

Correspondientes al período económico intermedio de seis meses
iniciado el 1° de enero de 2023
y finalizado el 30 de junio de 2023
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: 801.281.109

Porcentaje de votos de la Sociedad Controlante: 85 %

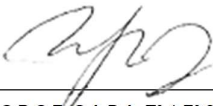
COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL NOMINAL

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

Por Comisión Fiscalizadora


Sergio Kólaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135


Romina Cardellini
Presidente

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

Balances Generales al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Expresados en pesos - Nota 2)

	30.06.23 \$	31.12.22 \$		30.06.23 \$	31.12.22 \$
<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Caja y bancos (Nota 4.a)	82.980.354	7.324.760	Cuentas por pagar (Notas 4.d)	3.137.798.596	400.564.257
Inversiones (Anexos II y III)	867.105.800	749.135.322	Deudas fiscales (Notas 4.e)	105.131.437	67.852.583
Cuentas por cobrar (Notas 4.b)	2.827.028.847	414.033.958	Deudas sociales (Notas 4.f)	32.965.864	52.936.273
Otros créditos (Notas 4.c)	405.114.264	76.589.822	Otras deudas (Notas 4.g)	1.964.542	1.902.804
Total Activo Corriente	4.182.229.265	1.247.083.862	Total Pasivo Corriente	3.277.860.439	523.255.917
			<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			Deudas fiscales (Notas 4.e y 8)	1.306.617	3.748.022
Inversiones (Anexo III)	22.383.947	25.648.418	Previsiones (Nota 4.h Anexo IV)	200.000	301.363
Bienes de uso e Intangibles (Anexo I)	17.437.502	8.958.841	Total Pasivo No Corriente	1.506.617	4.049.385
Total Activo No Corriente	39.821.449	34.607.259	Total Pasivo	3.279.367.056	527.305.302
Total Activo	4.222.050.714	1.281.691.121	<u>PATRIMONIO NETO</u>		
			(según estado respectivo)	942.683.658	754.385.819
			Total Pasivo y Patrimonio Neto	4.222.050.714	1.281.691.121

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

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135

Romina Cardellini
Presidente

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

Estados de Resultados

Correspondientes a los períodos económicos intermedios de seis meses
iniciados el 1° de enero de 2023 y 2022
y finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022
(Expresados en pesos - Nota 2)

	30.06.23	30.06.22
	\$	\$
Ingresos por honorarios y servicios	654.265.370	797.337.835
Aranceles ganados	66.290.293	-
Gastos de comercialización (Anexo VI)	(313.995.295)	(339.710.964)
Gastos de administración (Anexo VI)	(244.895.452)	(198.797.675)
Resultado operativo	161.664.916	258.829.196
Resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM)	119.281.743	7.289.111
Total resultados financieros y por tenencia netos	119.281.743	7.289.111
Otros (egresos) / ingresos netos	(513.840)	(286.150)
Resultado antes del impuesto a las ganancias	280.432.819	265.832.157
Impuesto a las ganancias (Nota 8)	(92.134.980)	(96.166.630)
Resultado del período – ganancia	188.297.839	169.665.527

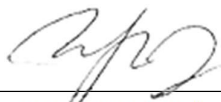
Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Por Comisión Fiscalizadora



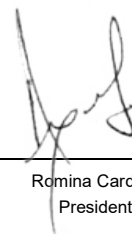
Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E./C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



Romina Cardellini
Presidente

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

Estados de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondientes a los períodos económicos intermedios de seis meses
iniciados el 1° de enero de 2023 y 2022
y finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022
(Expresados en pesos - Nota 2)

Rubros	Capital Social \$	Ajuste de capital \$	Resultados Acumulados					Total del Patrimonio Neto al 30.06.23 \$	Total del Patrimonio Neto al 30.06.22 \$
			Reserva legal \$	Reserva facultativa \$	Otras reservas \$	Total reservas \$	Resultados no asignados \$		
Saldos al inicio del ejercicio	300.000	48.806.284	9.816.203	374.542.197	5.579.122	389.937.522	315.342.013	754.385.819	458.397.559
Resolución de la Asamblea General Ordinaria del 14/04/23:									
- Constitución de reservas	-	-	-	315.342.013	-	315.342.013	(315.342.013)	-	-
Resultado del período - ganancia	-	-	-	-	-	-	188.297.839	188.297.839	169.665.527
Saldos al cierre del período	300.000	48.806.284	9.816.203	689.884.210	5.579.122	705.279.535	188.297.839	942.683.658	628.063.086

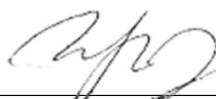
Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Por Comisión Fiscalizadora



Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



Romina Cardellini
Presidente

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

Estados de Flujo de Efectivo (1)

Correspondientes a los períodos económicos intermedios de seis meses
iniciados el 1° de enero de 2023 y 2022
y finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022
(Expresados en pesos - Nota 2)

	30.06.23 \$	30.06.22 \$
Variación del efectivo		
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio (1)	703.846.723	437.082.375
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(305.410.059)	(163.240.171)
Efectivo y equivalentes al cierre del período (1)	905.801.079	578.808.523
Aumento neto del efectivo	507.364.415	304.966.319
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
Resultado del período - ganancia	188.297.839	169.665.527
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Impuesto a las ganancias	92.134.980	96.166.630
Resultados financieros y por tenencia, (Incluido el RECPAM)	279.692.744	191.137.190
Depreciaciones y Amortizaciones de bienes de uso e intangibles	3.646.441	1.407.312
Provisión para gastos	8.541.807	10.787.458
Provisión comisiones colocación de fondos	44.221.594	81.505.579
Provisión bono	22.000.000	16.815.261
Provisión vacaciones	3.543.283	3.486.774
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) / Disminución en cuentas por cobrar	(2.412.994.889)	15.625.105
(Aumento) en otros créditos	(328.524.442)	(50.789.486)
Aumento / (Disminución) en cuentas por pagar	2.684.470.938	(65.031.678)
(Disminución) en deudas fiscales	(57.297.531)	(136.381.029)
(Disminución) en deudas sociales	(45.513.692)	(27.120.367)
Aumento en otras deudas	61.738	730.557
(Disminución) en provisiones	(101.363)	(155.873)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	482.179.447	307.848.960
Actividades de inversión		
Disminución en Participaciones en Otras Sociedades	37.310.070	3.941.083
Adquisición de bienes de uso e intangibles	(12.125.102)	(6.823.724)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión	25.184.968	(2.882.641)
Aumento neto del efectivo	507.364.415	304.966.319

(1) Incluye el rubro caja y bancos por \$ 82.980.354 y \$ 4.718.306 al 30 de junio de 2023 y 2022, respectivamente e inversiones transitorias por \$ 822.820.725 y \$ 574.090.217 al 30 de junio de 2023 y 2022, respectivamente.

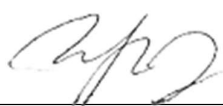
Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Por Comisión Fiscalizadora

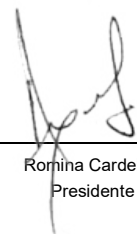


Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período económico intermedio de seis meses
iniciado el 1° de enero de 2023
y finalizado el 30 de junio de 2023
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.

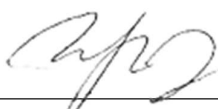
Mediante Acta de Asamblea N° 45 del 20 de abril de 2021, se resolvió solicitar la autorización e inscribir a la Sociedad como Agente de Liquidación y Compensación Integral en el Registro creado a tal fin por la Comisión Nacional de Valores, de conformidad con lo dispuesto por la Ley N° 26.831, sus modificatorias 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. S.G.F.C.I. como Agente de Liquidación y Compensación – Integral en el Registro correspondiente bajo el Número de Matrícula 1398 ALYC Integral.

Por Comisión Fiscalizadora



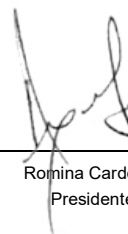
Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



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



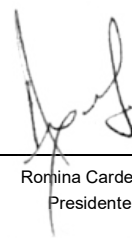
Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



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%.

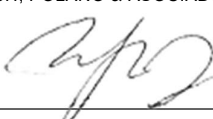
La inflación acumulada en tres años se ubicó por encima del 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales mencionadas en forma precedente, la economía argentina debió ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018. La FACPCE ha confirmado esta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

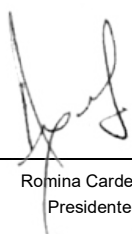
A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra 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


Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135


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 30 de junio de 2023.

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 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


Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135


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.
- Las cifras comparativas se han reexpresado siguiendo el mismo procedimiento explicado en forma precedente.
- Utilización de dispensa opcional establecida en la Resolución N° 539/18 y modificatorias de la Junta de Gobierno de la F.A.C.P.C.E.

La Sociedad ejerció la opción prevista en la R.T. N° 6 y en la Resolución 539/18 y modificatorias, de no efectuar una apertura de los resultados financieros y por tenencia, incluido el RECPAM y exponerlos en una única línea en el estado de resultados.

Los presentes estados contables deben ser leídos e interpretados considerando las limitaciones que la utilización de las dispensas antes mencionadas podría provocar sobre la información contenida en los mismos.

2.3 Información comparativa

Los saldos al 30 de junio y 31 de diciembre de 2022 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.

Por Comisión Fiscalizadora



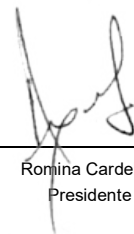
Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



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 período. 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 período, según las cláusulas específicas de cada operación.

Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieren obtenido de aplicarse las normas contables vigentes que establecen que deben valuarse en base a la mejor estimación posible de las sumas a cobrar, respectivamente, descontadas utilizando una tasa de interés que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la transacción estimada en el momento de su incorporación al activo.

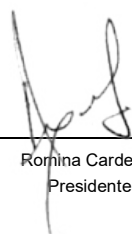
Los otros créditos a largo plazo en concepto de Aportes a SGR a cobrar han sido valuados de acuerdo con la mejor estimación posible de las sumas a cobrar y se encuentran totalmente provisionados en base a un análisis crediticio efectuado por la Gerencia de la Sociedad.

Por Comisión Fiscalizadora


Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135


Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 2: (Continuación)

3.3 Inversiones

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

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

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.

Los pagarés en dólares se encuentran valuados a su valor nominal en dólares y de acuerdo con lo indicado en la Nota 3.7

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/ amortizaciones 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 período.

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

3.5 Deudas

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

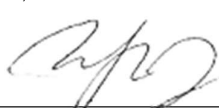
Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieren obtenido de aplicarse las normas contables vigentes que establecen que deben valuarse en base a la mejor estimación posible de las sumas a pagar, respectivamente, descontadas utilizando una tasa de interés que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la transacción estimada en el momento de su incorporación al pasivo.

Por Comisión Fiscalizadora



Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 3: (Continuación)

3.6 Previsiones

Por incobrabilidad de 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.

3.7 Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados al cierre del período 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/amortizaciones 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.

Bajo la denominación de Resultados financieros y por tenencia, netos (incluido el RECPAM), se exponen en forma conjunta: (a) las diferencias de cambio generadas por los activos y pasivos en moneda extranjera, (b) los ingresos y gastos financieros, (c) los resultados por tenencia y (d) el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Por Comisión Fiscalizadora



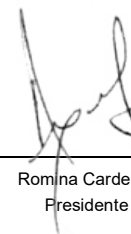
Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 3: (Continuación)

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.

NOTA 4: COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

a. Caja y bancos

	30.06.23	31.12.22
	\$	\$
Dinero en efectivo en moneda nacional	3.438	19.301
Bancos en moneda nacional (Nota 7)	52.221.598	2.673.245
Bancos en moneda extranjera (Nota 7 y Anexo V)	28.371.857	4.632.110
Cuentas comitentes (Anexo V)	2.383.461	104
	82.980.354	7.324.760

b. Cuentas por cobrar

	30.06.23	31.12.22
	\$	\$
Honorarios a cobrar (1)	115.512.418	99.282.445
Comitentes	2.707.711.816	314.749.483
Mercado BYMA	-	2.030
Mercado ROFEX	3.804.613	-
	2.827.028.847	414.033.958

(1) Al 30.06.23 incluye saldos en dólares a cobrar por \$ 3.020.724 y al 31.12.22 incluye saldos en dólares a cobrar por \$ 2.526.846 (Anexo V).

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135

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 PRINCIPALES RUBROS

c. Otros créditos

	30.06.23	31.12.22
	\$	\$
Corriente:		
Servicios a cobrar		
	1.619.661	1.751.833
Gastos pagados por adelantado	1.241.692	3.139.408
Títulos en garantía (Nota 12 y Anexo V)	397.477.303	17.725.324
Saldo a favor impuesto a los ingresos brutos	-	46.773.043
Otros	4.775.608	7.200.214
	405.114.264	76.589.822
No Corriente:		
Aportes a SGR a cobrar	7.829.667	11.797.846
Previsión incobrabilidad de aportes a SGR (Anexo IV)	(7.829.667)	(11.797.846)
	-	-

d. Cuentas por pagar

	30.06.23	31.12.22
	\$	\$
Proveedores (Nota 7) (1)	3.633.252	3.621.766
Provisión comisiones colocación de fondos (Nota 7) (2)	44.221.594	71.905.366
Provisión para gastos (Nota 7) (3)	8.541.807	8.238.630
Comitentes en moneda extranjera (Anexo V)	8.417.265	1.646.850
Mercado BYMA	532.929.766	-
Mercado MAV	1.213.221.299	314.590.338
Mercado MAE	1.324.390.189	-
Mercado ROFEX	-	481.651
Derechos de mercado a pagar	2.401.749	-
Diversos	41.675	79.656
	3.137.798.596	400.564.257

- (1) Al 30.06.23 incluye saldos en dólares a pagar por \$ 7.991 y al 31.12.22 incluye saldos en dólares a pagar por \$ 8.756 (Anexo V).
- (2) Al 30.06.23 incluye saldos en dólares a pagar por \$ 1.359.617 y al 31.12.22 incluye saldos en dólares a pagar por \$ 2.341.332 (Anexo V).
- (3) Al 30.06.23 incluye saldos en dólares a pagar por \$ 332.799 y al 31.12.22 incluye saldos en dólares a pagar por \$ 305.246 (Anexo V).

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135

Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 4: (Continuación)

e. Deudas fiscales

	30.06.23	31.12.22
	\$	\$
Corriente:		
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	3.920.194	3.748.332
Percepciones IVA a Depositatar	45.159	5.062.864
Plan de Facilidades de Pagos	12.873.156	-
Provisión impuesto a las ganancias, neto	64.412.664	58.416.059
Impuesto a los Ingresos Brutos a pagar	20.884.909	-
Impuesto al valor agregado a pagar	2.995.355	625.328
	105.131.437	67.852.583
No Corriente:		
Impuesto diferido (Nota 8)	1.306.617	3.748.022
	1.306.617	3.748.022

f. Deudas sociales

	30.06.23	31.12.22
	\$	\$
Cargas sociales a pagar	7.422.581	6.850.600
Provisión vacaciones	3.543.283	6.155.121
Provisión bono	22.000.000	39.930.552
	32.965.864	52.936.273

g. Otras deudas

	30.06.23	31.12.22
	\$	\$
Provisión honorarios directores (Nota 7)	1.023.325	1.059.516
Provisión honorarios síndicos	941.217	843.288
	1.964.542	1.902.804

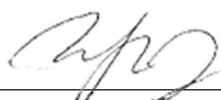
h. Previsiones

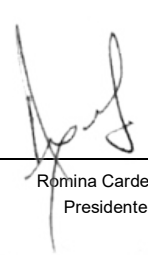
	30.06.23	31.12.22
	\$	\$
No Corriente:		
Provisión para juicios (Anexo IV)	200.000	301.363
	200.000	301.363

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135


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 Y DEUDAS

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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	Previsiones
	30.06.23	30.06.23	30.06.23	30.06.23	30.06.23	30.06.23	30.06.23	30.06.23
	\$ (1)	\$(3)	\$(3)	\$(3)	\$ (2)	\$(3)	\$(3)	\$(3)
A vencer								
Hasta 3 meses	-	2.827.028.847	7.222.101	3.137.798.596	40.718.773	7.422.581	-	-
de 3 meses a 6 meses	44.285.075	-	249.188	-	-	-	-	-
de 6 meses a 9 meses	-	-	99.188	-	-	25.543.283	1.964.542	-
de 9 meses a 12 meses	-	-	66.484	-	64.412.664	-	-	-
Más de 12 meses	22.383.947	-	-	-	1.306.617	-	-	200.000
Subtotal	66.669.022	2.827.028.847	7.636.961	3.137.798.596	106.438.054	32.965.864	1.964.542	200.000
Sin plazo establecido	822.820.725	-	397.477.303	-	-	-	-	-
Total	889.489.747	2.827.028.847	405.114.264	3.137.798.596	106.438.054	32.965.864	1.964.542	200.000

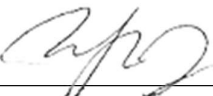
	Inversiones	Cuentas por cobrar	Otros créditos	Cuentas por pagar	Deudas fiscales	Deudas sociales	Otras deudas	Previsiones
	31.12.22	31.12.22	31.12.22	31.12.22	31.12.22	31.12.22	31.12.22	31.12.22
	\$ (1)	\$(3)	\$(3)	\$(3)	\$(3)	\$(3)	\$(3)	\$(3)
A vencer								
Hasta 3 meses	-	414.033.958	26.649.448	400.564.257	9.436.524	13.005.721	1.902.804	-
de 3 meses a 6 meses	-	-	16.102.578	-	58.416.059	39.930.552	-	-
de 6 meses a 9 meses	-	-	15.885.847	-	-	-	-	-
de 9 meses a 12 meses	52.613.360	-	226.021	-	-	-	-	-
Más de 12 meses	25.648.418	-	-	-	3.748.022	-	-	301.363
Subtotal	78.261.778	414.033.958	58.863.894	400.564.257	71.600.605	52.936.273	1.902.804	301.363
Sin plazo establecido	696.521.962	-	17.725.928	-	-	-	-	-
Total	774.783.740	414.033.958	76.589.822	400.564.257	71.600.605	52.936.273	1.902.804	301.363

- (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.
- (2) \$12.873.156 devengan interés a una tasa del 4% mensual. El saldo restante no devenga interés.
- (3) No devengan interés.

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.


(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135

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.

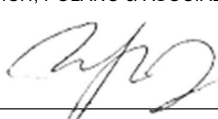
En el caso de sociedades con más de una licencia, el patrimonio neto mínimo total, será igual al importe resultante de adicionar al valor de patrimonio neto mínimo exigido para la categoría de mayor monto, el 50% de cada uno de los valores de los demás patrimonios netos mínimos exigidos para las categorías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

Por Comisión Fiscalizadora



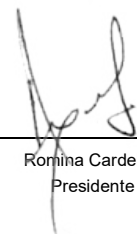
Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



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 las sociedades gerentes de fondos comunes de inversión más el 50% del patrimonio neto mínimo exigido para la categoría de ALyC más el 50% del patrimonio neto mínimo requerido para la categoría de ACyDI:

	30.06.23
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	150.000
Valor UVA al 30.06.23	272,76
Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	40.914.000
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	20.000
Cantidad de fondos adicionales que administra	18 (*)
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) adicionales	360.000
Valor UVA al 30.06.23	272,76
Patrimonio neto adicional por cantidad de fondos administrados	98.193.600
Total Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	139.107.600
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	470.350
Valor UVA al 30.06.23	272,76
Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	128.292.666
Porcentaje a aplicar	50%
50% Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	64.146.333
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	163.500
Valor UVA al 30.06.23	272,76
Total Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	44.596.260
Porcentaje a aplicar	50%
50% Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	22.298.130
Total patrimonio neto mínimo exigido	225.552.063

(*) al 30.06.23, 5 fondos se encontraban en trámite de inscripción.

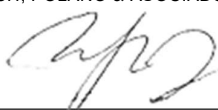
Al 30 de junio de 2023, la Sociedad posee un patrimonio que supera los mínimos exigidos por el organismo de contralor detallados precedentemente.

Por Comisión Fiscalizadora



Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



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 30 de junio de 2023, es la suma de todas las contrapartidas mínimas exigidas para las categorías registradas:

	30.06.23
Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	139.107.600
Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	128.292.666
Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	44.596.260
Total	311.996.526
Porcentaje a aplicar	50%
Total contrapartida líquida exigida	155.998.263

La contrapartida líquida se encuentra integrada conforme al siguiente detalle al 30 de junio de 2023, cumpliendo con los requerimientos mínimos exigidos por las Normas CNV 2013:

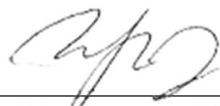
Denominación	Cantidad	Precio	Saldo al 30.06.23
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	139.610,00	171,10	23.887.271
LT AJUST CER A DESC V18/07/23 \$ CG	54.390.000,00	1,27	69.287.421
TORONTO TRUST AHORRO FCI - CLASE B	6.131.850,82	14,34	87.931.477
TORONTO TRUST RENTA FIJA PLUS FCI - CLASE B	6.786,62	72,88	494.628
TORONTO TRUST SPECIAL OPPORTUNITIES FCI - CLASE B	721,85	570,63	411.906
TORONTO TRUST BALANCEADO FCI - CLASE B	10.000,00	1,00	9.997
Cuentas a la vista Bancos locales y del exterior			41.291
			182.063.991

Por Comisión Fiscalizadora



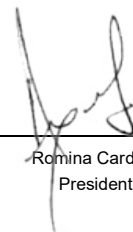
Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E./C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	Créditos (Deudas) 30.06.23 \$	Créditos (Deudas) 31.12.22 \$
<u>Sociedades vinculadas y relacionadas</u>		
<u>Banco Hipotecario S.A.</u>		
Bancos en moneda nacional (Nota 4.a)	196.348	748.764
Bancos en moneda extranjera (Nota 4.a)	9.431.161	2.974.953
Provisión comisiones colocación de fondos (Nota 4.d)	(33.040.682)	(64.435.808)
<u>Futuros y Opciones.com S.A.</u>		
Provisión comisiones colocación de fondos \$ (Nota 4.d)	(85.540)	(119.621)
Provisión comisiones colocación de fondos USD (Nota 4.d)	(819)	-
<u>Zang, Bergel & Viñes Abogados</u>		
Provisión para gastos (Nota 4.d)	(164.250)	(178.557)
<u>Consultores Assets Management S.A.</u>		
Provisión para gastos (Nota 4.d)	(935.611)	(489.938)
<u>Sociedad controlante</u>		
<u>BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.</u>		
Provisión comisiones colocación de fondos (Nota 4.d)	(974.367)	(91.352)
<u>Directores</u>		
Provisión honorarios (Nota 4.g)	(1.023.325)	(1.059.516)

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135

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 30 de junio de 2023 y 2022 son los siguientes:

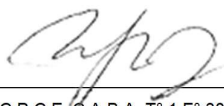
	(Pérdida) 30.06.23 \$	(Pérdida) 30.06.22 \$
<u>Sociedades vinculadas y relacionadas</u>		
<u>Banco Hipotecario S.A.</u>		
Comisiones colocación de fondos	(194.636.994)	(272.411.058)
Gastos bancarios	(61.519)	(67.554)
<u>IRSA Inversiones y Representaciones S.A.</u>		
Alquileres	-	(5.674.558)
Expensas	-	(897.890)
Honorarios administración, supervisión y mantenimiento	-	(207.446)
<u>Futuros y Opciones.com S.A.</u>		
Comisiones colocación de fondos	(616.811)	(542.538)
<u>Zang, Bergel & Viñes Abogados</u>		
Honorarios Legales	(1.109.523)	(974.224)
<u>Consultores Assets Management S.A.</u>		
Honorarios por asesoramiento	(3.784.954)	-
<u>Directores</u>		
Honorarios	(6.056.569)	(4.937.448)

Por Comisión Fiscalizadora



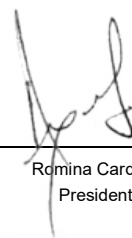
Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



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 período \$	Saldos al cierre del período \$
Activo diferido			
Previsión para juicios	105.477	(35.477)	70.000
Previsión incobrabilidad de aportes a SGR	4.129.245	(1.388.862)	2.740.383
Total activo diferido	4.234.722	(1.424.339)	2.810.383
Pasivo diferido			
Fondos comunes de inversión	(5.416.964)	3.822.150	(1.594.814)
Bienes de uso	(1.905.213)	(294.156)	(2.199.369)
Ajuste por inflación impositivo	(660.567)	337.750	(322.817)
Total pasivo diferido	(7.982.744)	3.865.744	(4.117.000)
Total impuesto diferido neto	(3.748.022)	2.441.405	(1.306.617)

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 períodos económicos intermedios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022:

Conceptos	30.06.23 \$	30.06.22 \$
Ganancia del período (antes del impuesto a las ganancias)	280.432.819	265.832.157
Tasa del impuesto vigente (1)	32,32%	32,76%
Resultado del período a la tasa del impuesto	90.641.153	87.112.798
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
Obra social	114.898	310.837
Ajuste IPC costo fondos comunes de inversión	(2.626.022)	(18.803.772)
Ajuste por inflación impositivo	(83.469.950)	(19.835.138)
Gastos de representación	1.007.487	448.595
Gastos no deducibles	-	88.379
Ajuste por variación de tasa	6.614.374	-
Bienes, Acciones y Participaciones Sociales	131.421	-
Otros	(2.698.076)	(6.232.250)
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	82.419.695	53.077.181
Total resultado por impuesto a las ganancias del período – pérdida (2)	92.134.980	96.166.630

- (1) La alícuota del impuesto a las ganancias aplicable al 30 de junio de 2023 fue utilizada en base a la escala mencionada en Nota 11 "Reforma Tributaria".
- (2) Corresponde \$ 2.441.405 de ganancia por impuesto diferido y \$ 94.576.385 de pérdida por impuesto corriente al 30 de junio de 2023 y \$ 18.171.830 de pérdida por impuesto diferido y \$ 114.338.460 de pérdida por impuesto corriente al 30 de junio de 2022.

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135

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 período.

NOTA 9: FONDOS COMUNES DE INVERSION ADMINISTRADOS POR LA SOCIEDAD

Al 30 de junio de 2023 y 2022 los fondos comunes de inversión administrados por la Sociedad se detallan a continuación:

	Patrimonio neto 30.06.23 \$	Patrimonio neto 31.12.22 \$
Toronto Trust FCI	12.051.769.672	9.962.657.932
Toronto Trust Ahorro FCI	32.950.431.690	38.629.538.616
Toronto Trust Global Capital FCI	3.768.748.957	2.814.047.355
Toronto Trust Multimercado FCI	1.282.021.907	758.362.611
Toronto Trust PYMES FCI Abierto PYMES	4.895.413.329	4.390.854.698
Toronto Trust Renta Fija FCI	8.398.317.645	10.195.055.662
Toronto Trust Renta Fija Plus FCI	18.918.567.404	25.289.331.609
Toronto Trust Special Opportunities FCI	6.161.462.111	6.319.279.256
Toronto Trust Retorno Total FCI	4.692.304.959	3.957.110.970
Toronto Trust Liquidez Dólar FCI	4.432.421.211	5.308.748.905
Toronto Trust Crecimiento FCI	5.013.793.310	844.560.057
Toronto Trust Argentina 2021 FCI	1.254.740.953	904.451.314
Toronto Trust Gestión FCI	2.585.384.858	-
Toronto Trust Balanceado FCI	9.997	-
	106.405.388.003	109.373.998.985

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135

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.

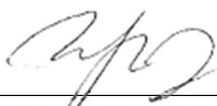
Por acta de Directorio N° 519 del 9 de agosto de 2021, se resolvió aprobar la creación de un nuevo fondo común de inversión cerrado inmobiliario denominado "TORONTO TRUST IRSA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO", en el cual la Sociedad actuará como Sociedad Gerente, BACS Banco de Crédito y 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



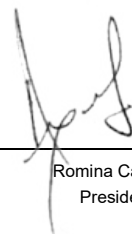
Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



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. El fondo fue lanzado el 13 de marzo de 2023, fecha en que fue efectuada la primera suscripción.

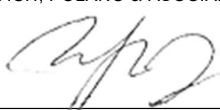
Por acta de Directorio N° 527 del 2 de marzo de 2022 se resolvió realizar las modificaciones que fueran necesarias al Reglamento de Gestión del fondo TORONTO TRUST PYMES FONDO COMUN DE INVERSION ABIERTO PYMES a los fines de incorporar una nueva Clase de Cuotaparte por un monto equivalente en pesos a 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. Sin embargo, mediante DI 2023-10-APN-GFCI#CNV del 18 de abril de 2023, la Comisión Nacional de Valores dispuso dictar la caducidad de los procedimientos llevados a cabo en el Expediente caratulado "TORONTO TRUST PYMES FCI ABIERTO PYMES S/ MODIFICACIÓN DE REGLAMENTO DE GESTIÓN" y ordenar el archivo de dicho Expediente, ante la inactividad de las Sociedades Gerente y Depositaria en el impulso del trámite referenciado. Con fecha 11 de julio de 2023 la Sociedad inició una nueva solicitud mediante la plataforma Trámites a Distancia ("TAD"), Expte. N° EX-2023-79920272- -APN-GFCI#CNV, el cual se encuentra en trámite a la fecha de emisión de los estados contables.

Por Comisión Fiscalizadora



Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



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° 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 inició el trámite de autorización para la creación del nuevo fondo ante la Comisión Nacional de Valores, mediante la modalidad de trámite a distancia el 4 de mayo de 2023 y se encuentra pendiente de aprobación a la fecha de emisión de los estados contables.

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. La Comisión Nacional de Valores mediante RESFC-2023-22263-APN-DIR#CNV del 3 de mayo de 2023, resolvió registrar al Fondo Común de Inversión "TORONTO TRUST BALANCEADO F.C.I.", que se inscribe bajo el número 1389 y aprobar el texto de las cláusulas particulares de su respectivo Reglamento de Gestión. El fondo fue lanzado el 27 de junio de 2023, fecha en que fue efectuada la primera suscripción.

Por acta de Directorio N° 549 del 17 de abril de 2023, se resolvió aprobar la creación de un nuevo fondo común de inversión abierto "TORONTO TRUST RENTA MIXTA F.C.I.", en el cual la Sociedad actuará como Sociedad Gerente y BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria. La Sociedad inició el trámite de autorización para la creación del nuevo fondo ante la Comisión Nacional de Valores, mediante la modalidad de trámite a distancia el 5 de mayo de 2023 y se encuentra pendiente de aprobación a la fecha de emisión de los estados contables.

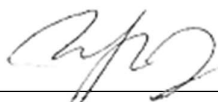
Por acta de Directorio N° 553 del 10 de julio de 2023, se resolvió aprobar la creación de dos nuevos fondos comunes de inversión abiertos denominados "TORONTO TRUST FLEXIBLE F.C.I.", y "TORONTO TRUST RENTA DÓLAR F.C.I." en los cuales la Sociedad actuará como Sociedad Gerente y BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria. Con fecha 12 de julio de 2023 la Sociedad inició el trámite de autorización para la creación de los nuevos fondos ante la Comisión Nacional de Valores, mediante la modalidad de trámite a distancia, y se encuentra pendiente de aprobación a la fecha de emisión de los estados contables.

Por Comisión Fiscalizadora

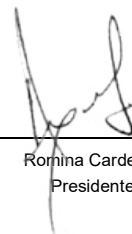


Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación)

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 incorporó 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.
- 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 de los fondos.

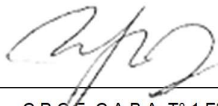
Mediante la RG N° 880/2021 de fecha 20 de enero de 2021, la CNV reglamentó parte de lo dispuesto por la Ley 27.440 de Financiamiento Productivo y otorgó la posibilidad de actuación simultánea como ALyC y Sociedad Gerente, sujeto al cumplimiento de determinados requisitos de organización y de actuación, 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 Comisión Fiscalizadora

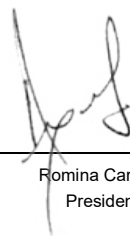


Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 10: (Continuación)

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.

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 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


Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135


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.

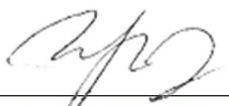
Con fecha 29 de julio de 2022, la CNV emitió la RG N° 937/2022, con la que introdujo requisitos a cumplir por parte de las Entidades de Garantía, con el fin de asegurar una adecuada información a los inversores de todas las categorías, para lo cual establece pautas en cuanto al tipo de información que 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 procedió a realizar una previsión por incobrabilidad 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 incobrabilidad del aporte realizado a INTERGARANTÍAS S.G.R. como socio protector y cuyo vencimiento tuvo lugar en diciembre de 2022. (Ver Anexo IV). Con fecha 22 de mayo de 2023, la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa del Ministerio de Economía publicó la Disposición N°177/2023, por la cual se suspendió hasta el 29 de febrero de 2024, los procedimientos tendientes a otorgar nuevas autorizaciones para el funcionamiento de Sociedades de Garantía Recíproca que se inicien con posterioridad al dictado de la presente medida.

Por Comisión Fiscalizadora


Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135


Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 10: (Continuación)

Por Acta de Directorio N°553 del 10 de julio de 2023, el Directorio tomó conocimiento tanto de la apertura de concurso preventivo de Intergarantías SGR de fecha 13.06.2023 como de las gestiones de recupero que realizó la Sociedad respecto de los cheques impagos y avalados por Intergarantías SGR e Interavales SGR, que se encuentran en la cartera del Fondo Toronto Trust Pymes FCI Abierto Pymes.

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 EE.UU. 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 ha realizado los cambios pertinentes en los manuales de políticas y procedimientos, y en la registración en el Portal del IRS.

Con fecha 28 de abril de 2023 la CNV publicó la RG N° 958/2023, la cual incorpora dentro del régimen especial para la constitución de fondos comunes de inversión PYMES, la autorización de invertir hasta el 5% en obligaciones negociables emitidas bajo el régimen simplificado y garantizado de emisiones con impacto social, y dicho porcentaje computa para el mínimo de 75% en activos Pymes.

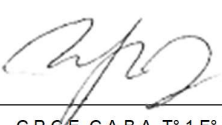
Con fecha 10 de mayo de 2023 fue publicada la Resolución UIF N° 78/2023, la cual comenzó a regir a partir del 1° de julio de 2023, fecha en la cual quedó derogada la Resolución UIF N° 21/2018. La Sociedad se encuentra analizando el impacto de las modificaciones introducidas a efectos de adecuarse a la nueva normativa. Mediante Acta de Directorio N° 552 de fecha 15 de junio de 2023, el Directorio de la Sociedad tomó conocimiento de un plan de implementación para que la Sociedad pueda adecuar su sistema de PLAYFT a las nuevas pautas impuestas por la RG 78/2023. Con fecha 26 de junio de 2023 fue publicada la Resolución General 966/2023, la cual realiza modificaciones en el Art. 8° de la Sección IV del Título XI de las Normas (N.T. 2013 y Mod.) en referencia a la definición y evaluación del Beneficiario Final a considerar en las políticas de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo.

Con fecha 19 de mayo de 2023 fue publicada la Resolución General 961/2023, la cual introduce modificaciones respecto del régimen informativo de documentación periódica a presentar a la CNV por parte de las Sociedades Gerentes y Agentes de Colocación, así como de un nuevo régimen de información de los Agentes de Colocación y Distribución Integral hacia las Sociedades Gerentes. El plazo de adecuación se extiende hasta los 120 días corridos.

Por Comisión Fiscalizadora


Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135


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 7 de julio de 2023 fue publicada la Resolución General 968/2023, la cual reconoce la posibilidad de: (i) la fusión de dos o más Fondos Comunes de Inversión que son cancelados con el objeto de constituir uno nuevo; y (ii) la fusión por absorción de uno o más Fondos Comunes de Inversión por parte de otro. En todos los casos, la fusión deberá ser entre Fondos Comunes de Inversión administrados por la misma Sociedad Gerente, que cuenten con la misma política de inversión y moneda de denominación.

NOTA 11: 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 2023 serán:

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
\$ 0	\$ 14.301.209	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 14.301.209	\$ 143.012.092	\$ 3.575.302	30%	\$ 14.301.209
\$ 143.012.092	En adelante	\$ 42.188.567	35%	\$ 143.012.092

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.

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135

Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 12: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

Por operaciones propias:

- \$ 41.047.933 al 30 de junio de 2023 en concepto de garantías de operaciones en Bolsas y Mercados Argentinos S.A.
- \$ 16.658.160 al 30 de junio de 2023 a fin de garantizar operaciones con el mercado ROFEX.
- \$ 1.821.480 al 30 de junio de 2023 en concepto de Garantías de operaciones en Mercado Argentino de Valores S.A.
- \$ 337.949.730 al 30 de junio de 2023 en concepto de Garantías de operaciones en Mercado Abierto Electrónico S.A.

NOTA 13: 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.

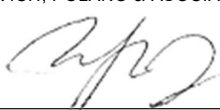
Durante el mes de julio de 2017 quedó establecido que la radicación de todas las causas sería ante el Juzgado Comercial N° 28, Secretaría N° 56. Dicho Juzgado rechazó todas las acciones por entender que ADUC carecía de legitimación activa en forma manifiesta.

Por Comisión Fiscalizadora



Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 13: (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 1º 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 14: **TRANSCRIPCIÓN DE LOS LIBROS CONTABLES**

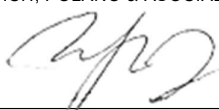
A la fecha de emisión de los presentes estados contables, las operaciones comprendidas entre el 1 de junio y 30 de junio de 2023, se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario.

Por Comisión Fiscalizadora



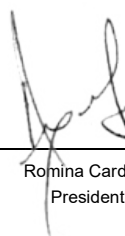
Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



Romina Cardellini
Presidente

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

Bienes de Uso e Intangibles

Balances Generales al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Expresados en pesos - Nota 2)

Anexo I

Rubros	Valores de origen			Amortizaciones				Neto resultante al 30.06.23 \$	Neto resultante al 31.12.22 \$
	Valores al inicio del ejercicio \$	Altas del período / ejercicio \$	Valores al cierre del período / ejercicio \$	Acumuladas al inicio del ejercicio \$	Alícuota	Del período / ejercicio	Acumuladas al cierre del período / ejercicio \$		
						Monto \$ (1)			
Bienes de uso									
Muebles y útiles	3.141.431	-	3.141.431	1.186.047	10%	157.072	1.343.119	1.798.312	1.955.384
Mejoras sobre inmueble	24.932.855	-	24.932.855	24.932.855	(2)	-	24.932.855	-	-
Equipos de computación	46.636.137	10.188.589	56.824.726	45.098.921	33%	1.822.080	46.921.001	9.903.725	1.537.216
Subtotal	74.710.423	10.188.589	84.899.012	71.217.823		1.979.152	73.196.975	11.702.037	3.492.600
Bienes intangibles									
Software y licencias	26.614.145	1.936.513	28.550.658	21.147.904	33% (3)	1.667.289	22.815.193	5.735.465	5.466.241
Subtotal	26.614.145	1.936.513	28.550.658	21.147.904		1.667.289	22.815.193	5.735.465	5.466.241
Total al 30.06.23	101.324.568	12.125.102	113.449.670	92.365.727		3.646.441	96.012.168	17.437.502	-
Total al 31.12.22	91.786.999	9.537.569	101.324.568	88.721.018		3.644.709	92.365.727	-	8.958.841

- (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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135

(Socio)

Romina Cardellini
Presidente

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

Inversiones Temporarias

Balances Generales al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Expresadas en pesos - Nota 2)

Anexo II

Detalle	Cantidad	Precio	31.06.23 \$	31.12.22 \$
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN EN PESOS			88.848.008	158.967.981
Toronto Trust Special Opportunities FCI - Clase B	722	570,63	411.906	397.414
Toronto Trust Ahorro FCI - Clase B	6.131.851	14,34	87.931.477	130.280.686
Toronto Trust Renta Fija Plus FCI - Clase B	6.787	72,88	494.628	480.122
Toronto Trust Argentina 2021 FCI - Clase B	-	-	-	25.537.298
Toronto Trust Renta Fija - Clase B	-	-	-	2.272.461
Toronto Trust Balanceado - Clase B	10.000	1,00	9.997	-
ACCIONES EN PESOS			-	9.674.263
Acciones Ordinarias Grupo Financiero Galicia Clase B	-	-	-	6.826.324
Acciones Ordinarias Telecom Argentina SA Clase B	-	-	-	2.847.939
TÍTULOS PÚBLICOS EN PESOS			69.287.421	-
LT AJUST CER A DESC V18/07/23 \$ CG	54.390.000	1,27	69.287.421	-
INVERSIONES EN MONEDA NACIONAL			158.135.429	168.642.244
TÍTULOS PÚBLICOS EN DÓLARES (Anexo V)			2.729.045	51.894.638
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30 - 0,50%	15.950	171,10	2.729.045	32.482.321
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	-	-	-	19.412.317
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES (Anexo V)			559.436.251	475.985.080
ON YPF S.A. CLASE 28 EN USD 8.75% VENC. 04/04/2024	150.000	202,90	30.435.000	53.228.179
ON PETROBRAS ARG REGS 7,375 % 21/07/2023	-	-	-	16.956.170
ON PAE CL.12 REGS 9,125% V.30/07/2027	64.000	553,00	35.392.000	52.346.693
ON TELECOM ARG. S.A 8,5% V.06/08/2025	-	-	-	52.286.420
ON AEROPUERTOS ARG CL.9 V19/08/26 U\$S	-	-	-	11.548.604
ON YPF ENERGIA ELECTRICA S.A. - CLASE XII 2026	75.992	297,40	22.600.308	26.418.509
ON CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES S.A. - CL 28 V.07/09/26	-	-	-	27.877.299
ON LUZ DE TRES PICOS CL4 U\$S V29/09/26	70.123	275,18	19.296.178	18.353.730
ON ARCOR REGS 8,25% V.09/10/2027	62.804	543,00	34.102.572	78.384.426
ON PYME MERANOL C18 2,5% V11/10/24 U\$S	50.000	257,80	12.890.000	13.398.864
ON GENNEIA CL. 37 U\$S VTO.11/11/2026	-	-	-	11.365.287
ON GENNEIA SA REGS 8,75% V.02/09/2027	-	-	-	53.190.508
ON PAN AMERICAN REGS 7,25% V.21/07/2025	-	-	-	56.383.831
ON DISAL CL.C VTO 25/11/2024 U\$S	16.112	269,69	4.345.224	4.246.560
ON PCR S.A CL.H VT.17/12/24 U\$S CG	928.300	323,56	300.357.904	-
ON CT BARRAGAN CL.9 VT.03/04/26 US\$	355.997	280,95	100.017.065	-
PAGARÉS EN DÓLARES (Anexo V)			102.520.000	-
#UMV130240056	200.000	256,30	51.260.000	-
#UMV130240057	100.000	256,30	25.630.000	-
#UMV130240058	100.000	256,30	25.630.000	-
INVERSIONES EN MONEDA EXTRANJERA			664.685.296	527.879.718
Total			822.820.725	696.521.962

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135

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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Expresadas en pesos - Nota 2)

Anexo III

Detalle	Acciones				Importe al 30.06.23 \$	Importe al 31.12.22 \$
	Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad		
Corriente						
Acindar Pymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	13.167.960	18.815.244
Don Mario SGR	Ordinarias	1	1	5	31.117.115	33.798.115
					44.285.075	52.613.360
No Corriente						
Acindar Pymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	22.383.947	25.648.418
					22.383.947	25.648.418
Total					66.669.022	78.261.777

Por Comisión Fiscalizadora



Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



Romina Cardellini
Presidente

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

Evolución Previsiones

Balances Generales al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Expresada en pesos - Nota 2)

Anexo IV

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio \$	Ajuste por inflación (1) \$	Saldos al 30.06.23 \$	Saldos al 31.12.22 \$
INCLUIDAS EN EL ACTIVO				
ACTIVO NO CORRIENTE				
Otros créditos				
Previsión incobrabilidad de aportes a SGR	11.797.846	(3.968.179)	7.829.667	11.797.846
Totales	11.797.846	(3.968.179)	7.829.667	11.797.846
INCLUIDAS EN EL PASIVO				
PASIVO NO CORRIENTE				
Previsiones				
Previsión para juicios	301.363	(101.363)	200.000	301.363
Totales	301.363	(101.363)	200.000	301.363

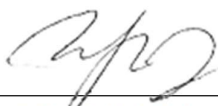
(1) Efecto de la reexpresión del saldo de inicio a moneda homogénea del 30 de junio de 2023.

Por Comisión Fiscalizadora



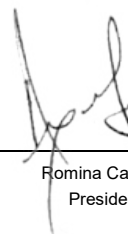
Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135



Romina Cardellini
Presidente

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

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Balances Generales al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Expresados en pesos – Nota 2)

Anexo V

Rubros	Clase	Monto	Tipo de Cambio (1)	Total 30.06.23 \$	Total 31.12.22 \$
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y bancos					
Bancos	U\$S	110.698	256,300	28.371.857	4.632.110
Cuentas comitentes	U\$S	9.299	256,300	2.383.461	104
Inversiones temporarias					
Títulos públicos	U\$S	10.648	256,300	2.729.045	51.894.638
Obligaciones Negociables	U\$S	2.182.740	256,300	559.436.251	475.985.080
Pagarés	U\$S	400.000	256,300	102.520.000	-
Cuentas por cobrar					
Honorarios a cobrar	U\$S	11.786	256,300	3.020.724	2.526.846
Otros créditos					
Títulos en garantía	U\$S	1.550.828	256,300	397.477.303	17.725.324
Total Activo Corriente				1.095.938.641	552.764.102
TOTAL ACTIVO AL 30.06.23				1.095.938.641	-
TOTAL ACTIVO AL 31.12.22				-	552.764.102
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar					
Proveedores	U\$S	31	256,700	7.991	8.756
Provisión comisiones colocación de fondos	U\$S	5.297	256,700	1.359.617	2.341.332
Provisión para gastos	U\$S	152	256,700	39.070	36.164
Provisión para gastos - Tasa CNV	U\$S	1.144	256,675 (*)	293.729	269.082
Comitentes	U\$S	32.790	256,700	8.417.265	1.646.850
Total Pasivo Corriente				10.117.672	4.302.184
TOTAL PASIVO AL 30.06.23				10.117.672	-
TOTAL PASIVO AL 31.12.22				-	4.302.184

U\$S = Dólar Estadounidense.

(1) Tipo de cambio vigente según Banco de la Nación Argentina al 30 de junio de 2023.

(*) Tipo de cambio Comunicación "A" 3500 BCRA al 30 de junio de 2023.

Por Comisión Fiscalizadora


Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E./C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135


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 períodos económicos intermedios de seis meses

iniciados el 1° de enero de 2023 y 2022

y finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Expresada en pesos - Nota 2)

Anexo VI

Rubros	Gastos de comercialización \$	Gastos de administración \$	Total 30.06.23 \$	Total 30.06.22 \$
Sueldos y cargas sociales	-	118.709.092	118.709.092	104.510.389
Honorarios profesionales	-	52.631.299	52.631.299	33.597.343
Honorarios directores (Nota 7)	-	6.056.569	6.056.569	4.937.448
Honorarios sindicatura	-	4.820.569	4.820.569	4.256.413
Comisiones colocación de fondos	246.845.981	-	246.845.981	293.537.470
Amortizaciones de bienes de uso e intangibles	-	3.646.441	3.646.441	1.407.312
Alquileres, expensas y gastos de oficina	-	9.005.770	9.005.770	10.029.885
Tasa de fiscalización CNV	-	12.573.570	12.573.570	13.123.773
Impuesto a los ingresos brutos	62.846.793	-	62.846.793	44.058.304
Imprenta, librería y papelería	-	320.176	320.176	258.593
Certificaciones y legalizaciones	-	1.755.308	1.755.308	2.377.261
Refrigerios y viáticos	-	53.474	53.474	227.980
Seguros	-	292.188	292.188	218.708
Impuestos y gastos bancarios	-	20.194.779	20.194.779	11.546.337
Teléfonos, comunicaciones y mensajería	-	3.061.443	3.061.443	1.022.331
Calificación de fondos	-	1.957.945	1.957.945	2.904.278
Gastos del personal	-	2.402.177	2.402.177	850.779
Gastos de administración SGR	-	1.698.425	1.698.425	1.045.002
Membresías y Derechos de mercado	-	4.330.963	4.330.963	5.879.540
Gastos bursátiles	-	105.680	105.680	-
Diversos	4.302.521	1.279.584	5.582.105	2.719.493
Total al 30.06.23	313.995.295	244.895.452	558.890.747	-
Total al 30.06.22	339.710.964	198.797.675	-	538.508.639

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09 de agosto de 2023
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30
Noemí I. Cohn
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135

Romina Cardellini
Presidente

Informe de Revisión sobre Estados Contables de Períodos Intermedios

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

Introducción

Hemos revisado los estados contables de período intermedio adjuntos de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el balance general al 30 de junio de 2023 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses 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 2022 y a su período intermedio, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

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

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados contables adjuntos de período intermedio basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aplicables a la revisión de estados contables de período intermedio. Una revisión de estados contables de período intermedio consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de dicha revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados contables y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Informe de Revisión sobre Estados Contables de Períodos Intermedios (Continuación)

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables de período intermedio mencionados en el primer párrafo no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Información sobre otros requerimientos legales y regulatorios

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 período intermedio adjuntos de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. 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 período intermedio adjuntos 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 período comprendido entre el 1° junio de 2023 y el 30 de junio de 2023, de acuerdo a lo mencionado en la Nota 14 a los estados contables;
- c) al 30 de junio de 2023, 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 \$ 5.590.437, no siendo exigible a dicha fecha;
- d) 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 30 de junio de 2023, 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, 9 de agosto de 2023.

ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30

Noemí I. Cohn

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135

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, hemos revisado los estados contables de período intermedio adjuntos de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el balance general al 30 de junio de 2023 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses 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 2022 y a su período intermedio, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

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

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren la aplicación de los procedimientos establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aplicables a la revisión de estados contables de períodos intermedios e incluyen la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y 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 de Revisión con fecha 9 de agosto de 2023. Una revisión de estados contables de período intermedio consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de dicha revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados contables y, por consiguiente, no permite obtener seguridad de que se tomará conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración ni comercialización, dado que son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.



Informe de la Comisión Fiscalizadora (Continuación)

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables de período intermedio mencionados en el primer párrafo no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las 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 período intermedio adjuntos de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. 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 período intermedio adjuntos 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 período comprendido entre el 1° junio de 2023 y el 30 de junio de 2023, de acuerdo a lo mencionado en la Nota 14 a los estados contables;
- c) 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 30 de junio de 2023, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida;
- d) se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo N° 294 de la Ley General de Sociedades.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de agosto de 2023.

Por Comisión Fiscalizadora



Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de agosto de 2023

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc. D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 09/08/2023 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 30/06/2023 perteneciente a BACS A.A. S.A. SGFCI S.A. CUIT 30-66051598-0, intervenida por la Dra. NOEMI IVONNE COHN. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dra. NOEMI IVONNE COHN

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 116 F° 135

Firma en carácter de socio

ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

T° 1 F° 30

SOCIO



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

Legalización N° 865187

