

BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.

Estados contables al 31 de diciembre de 2023 juntamente
con los Informes de Auditoría emitido por el Auditor
Independiente y de la Comisión Fiscalizadora

CHA PAQUÍ
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

BANCOR
FONDOS

Índice

Memoria

Informe de Auditoría emitido por el Auditor Independiente

Estados de situación patrimonial

Estados de resultados

Estados de evolución del patrimonio neto

Estados de flujo de efectivo

Notas 1. a 11. a los estados contables

Anexos I a IV

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Memoria 2023

BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE DE
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.

CHA  PAQUÍ
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

 **BANCOR**
FONDOS S.A.U.

Señor Accionista:

Habiendo culminado el Ejercicio Económico N° 6, en cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, el Directorio somete a consideración de la Honorable Asamblea, la Memoria, el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo y las notas y anexos a los Estados Contables de la Sociedad, el Informe del Auditor y el correspondiente Informe de la Comisión Fiscalizadora, documentación toda correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2023.

Los estados contables han sido confeccionados de acuerdo con lo dispuesto por las Resoluciones Técnicas vigentes aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, así como lo establecido por las Resoluciones de la Inspección General de Justicia y las normas de la Comisión Nacional de Valores.

El Directorio de Bancor Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.U. (la "Sociedad"), a través de esta Memoria pone a disposición de sus accionistas una breve reseña de lo acontecido en la Sociedad desde el 01 de Enero de 2023, ampliando toda la información necesaria que permita interpretar los resultados con mayor claridad.

CONSIDERACIONES GENERALES

Desde 2018, la Sociedad se dedica exclusivamente a la administración de productos de Inversión Colectiva para que todos los cordobeses puedan invertir en forma simple, segura y transparente.

Al 31 de diciembre de 2023, posee 7 (siete) Fondos operativos: “Champaquí Ahorro Pesos”, “Champaquí Cobertura”, “Champaquí Fondo Inmediato”, “Champaquí Abierto PYMES”, “Champaquí Estratégico”, “Champaquí Inmediato Plus” y “Champaquí Renta Futura”.

La Sociedad cuenta con distintos reglamentos de gestión aprobados por la CNV. El lanzamiento de nuevos fondos comunes de inversión será realizado de acuerdo a las condiciones de mercado y las necesidades de los inversores.



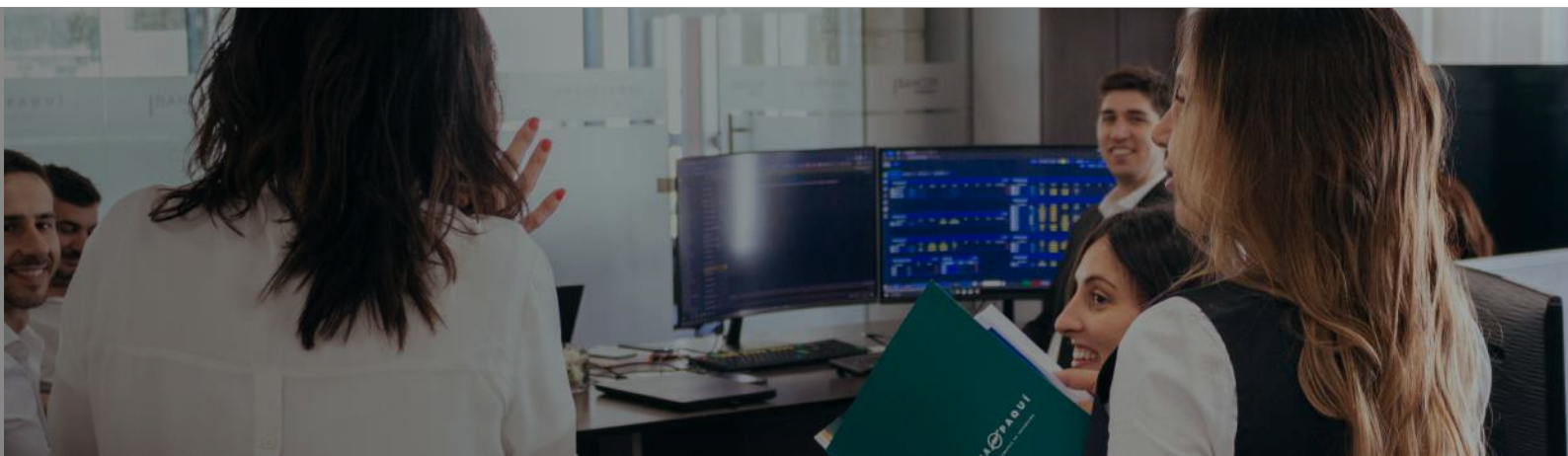
BREVE DESCRIPCIÓN DE NEGOCIO, NATURALEZA DE LAS OPERACIONES DE LA SOCIEDAD, PRINCIPALES ACTIVIDADES

Durante 2023 la actividad económica de Argentina registró una caída respecto a 2022, explicada principalmente por una sequía que afectó a todo el sector agrícola. En este sentido, las exportaciones devengadas de productos primarios y de manufacturas de origen agropecuario cayeron respectivamente -39,4% y -27,9% en términos interanuales durante el año. Al tercer trimestre del 2023 el PBI mostró una caída de -1,6% respecto a igual período de 2022, mientras que el EMAE (estimador mensual de actividad económica del INDEC) a noviembre acumulaba un retroceso interanual de -1.3%.

Por su parte la inflación estuvo en aumento, exhibiendo en diciembre de 2023 un incremento de 211,4% respecto a igual mes del año anterior. El tipo de cambio oficial también creció 356,4% durante el año, incluyendo el salto discreto en la cotización del 12 de diciembre cuando su valor pasó de \$366,5 a \$799,75.

Las Reservas Internacionales brutas finalizaron el año en USD 23.073 millones, lo que implicó una caída de USD 21.525 millones respecto a diciembre de 2022. En términos de resultado fiscal, 2023 finalizó con un déficit primario de 2,9% del PBI (vs. 2,3% del PBI en 2022).

Sin perjuicio de este contexto, los Fondos Comunes de Inversión continuaron representando una de las opciones más populares y accesibles para los inversores que buscaron diversificar sus activos y participar en el mercado de capitales, prueba de ello es el crecimiento que viene experimentando la Industria de Fondos desde el año 2020 a la fecha.



A pesar del contexto desafiante que planteó el 2023, la Sociedad supo acompañar a todos sus clientes, reconociendo sus diversas necesidades en cuanto a productos financieros a medida, brindándoles soluciones y propuestas de valor adaptadas a cada segmento. Durante el tercer trimestre del año, la Sociedad amplió su familia de Fondos lanzando el primer Fondo dedicado.

Se continuó trabajando en pos de la generación de nuevos vínculos y afianzando los existentes siempre con una mirada de largo plazo, basados en la confianza por medio de nuestros canales de diálogo fluidos y constantes y ésto se vió reflejado en el aumento de los patrimonios administrados de cada uno de los Fondos los cuales continuaron creciendo tanto en cantidad de clientes como en montos administrados, aumentando así el volumen del negocio y continuando en la senda de la consolidación.

La Industria al cierre de 2023 alcanzó un patrimonio administrado de \$26,6 billones, en donde las suscripciones netas acumuladas totalizaron \$5,96 billones (representando el 30,12% del crecimiento del patrimonio administrado), unos de los mejores años de la industria en términos de flujo desde 2017.

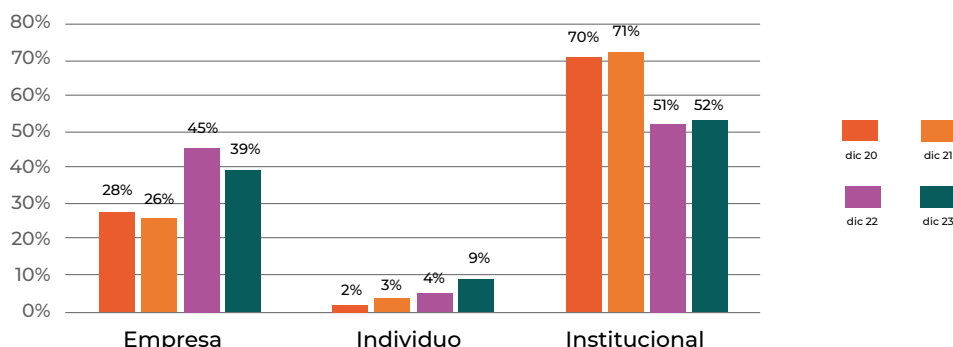
| 2023 | Industria | Bancor Fondos |
|-------------|-----------------|---------------|
| 1 trimestre | 296.037 5,0% | -4.984 -17,7% |
| 2 trimestre | 310.930 5,2% | -2.140 -7,6% |
| 3 trimestre | 1.727.614 29,0% | 7.178 25,5% |
| 4 trimestre | 3.623.634 60,8% | 28.071 99,8% |
| Total | 5.958.215 | 28.125 |

El patrimonio administrado por Bancor Fondos alcanzó a Diciembre 2023 los \$143,1 mil millones, en donde las suscripciones netas acumularon en el año \$28,1 mil millones, representando el 30,09% del crecimiento del patrimonio administrado, en línea con la Industria.

El market share de Bancor Fondos dentro del total de la Industria fue del 0,49% y considerando el subtotal de la Industria del 0,61%.

El segmento Individuo y el Institucional aumentaron su participación dentro del patrimonio administrado de Bancor Fondos. Se destaca que el segmento Individuo viene aumentando ininterrumpidamente su participación en el AUM administrado desde Diciembre 2020 a la fecha, vinculado al uso más difundido de los Fondos Money Market como sustitutos de los depósitos a la vista y del dinero en efectivo.

Patrimonio administrado por segmento

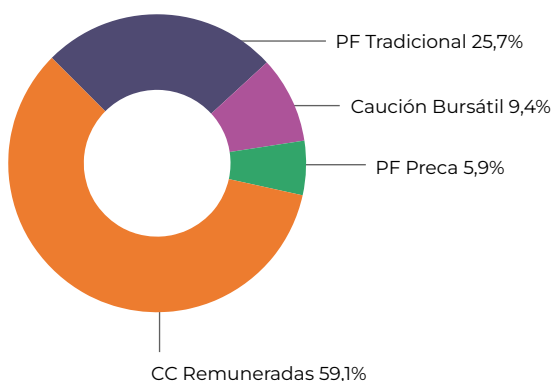


De cara al 2024, la Industria deberá estar particularmente atenta a las oportunidades y desafíos que traigan aparejados el contexto macroeconómico y el marco regulatorio de los próximos meses y años para seguir canalizando las inversiones líquidas de los Corporativos.

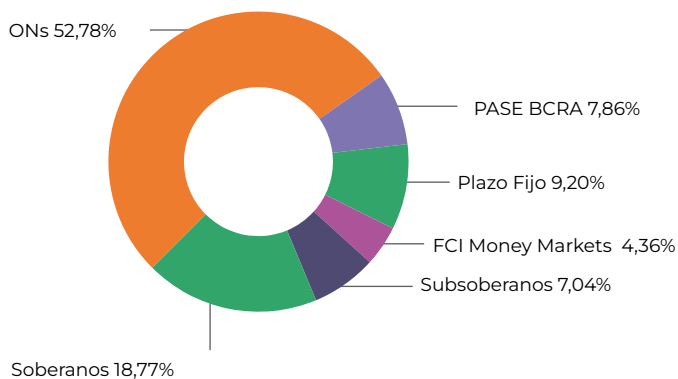
Al cierre del ejercicio, el Patrimonio de la Sociedad asciende a \$1.211.332.614 y posee activos bajo administración por \$143.110.049.831 de los cuales \$62.351.062.459 corresponden al “Champaquí Fondo Inmediato”, \$1.059.569.530 al “Champaquí Ahorro Pesos”, \$ 4.907.135.621 al “Champaquí Abierto Pymes”, \$16.426.702.217 al “Champaquí Cobertura”, \$29.218.347.533 al “Champaquí Inmediato Plus”, \$7.855.455.809 al “Champaquí Estratégico”, \$11.291.776.662 “Champaquí Renta Futura”.

La composición de la cartera de activos de los Fondos para igual fecha es:

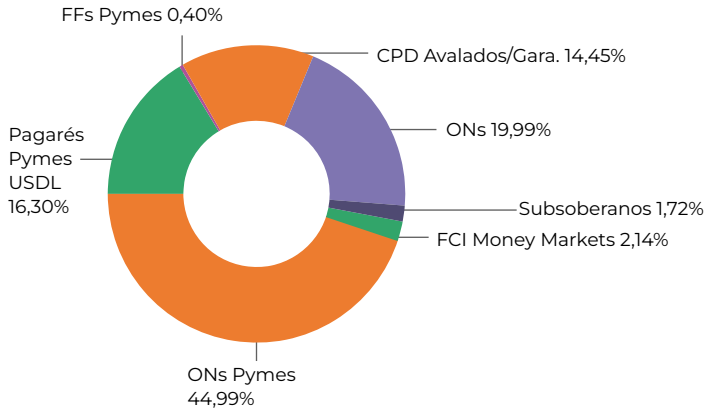
Champaquí Fondo Inmediato



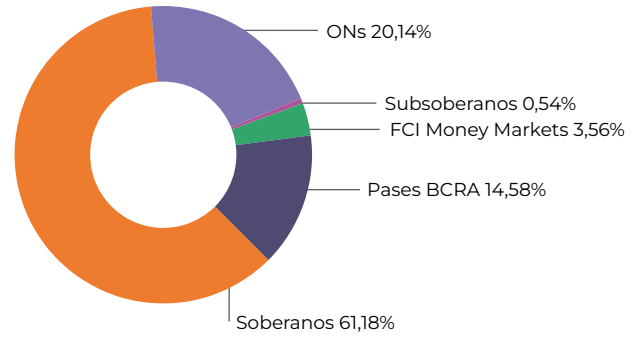
Champaquí Ahorro Pesos



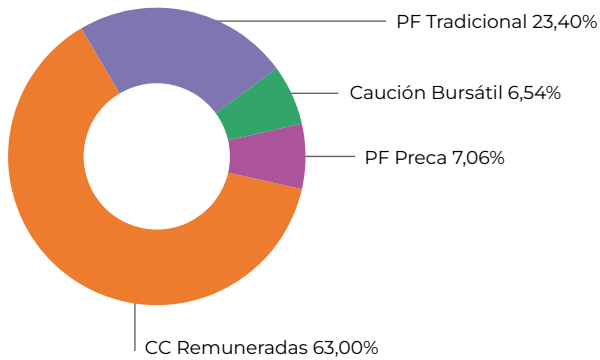
Champaquí Abierto Pymes



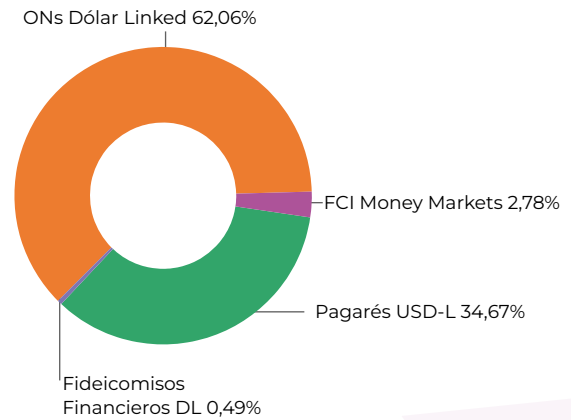
Champaquí Cobertura



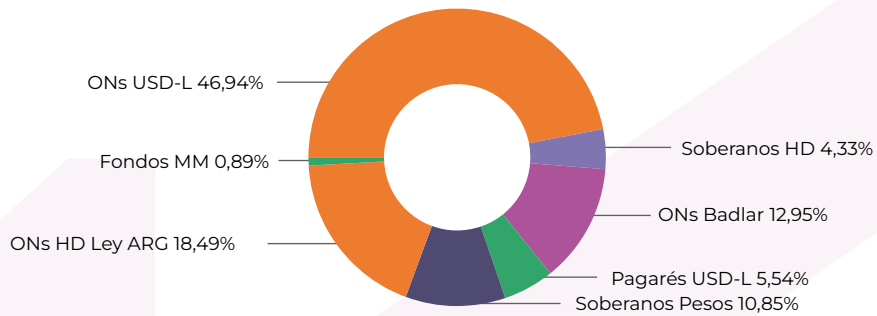
Champaquí Fondo Inmediato Plus



Champaquí Estratégico



Champaquí Renta Futura

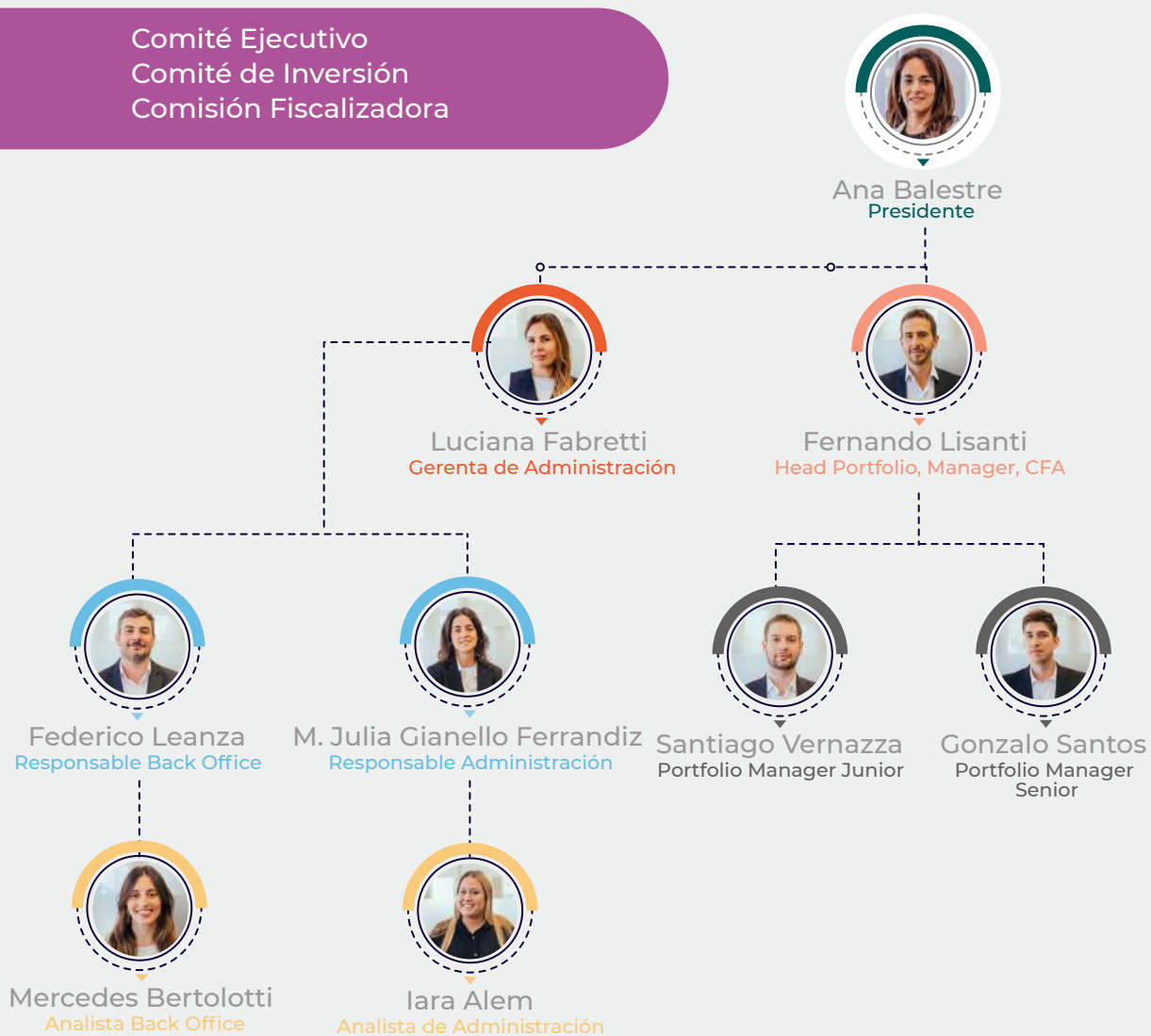


Nuestro equipo

ESTRUCTURA DE GOBIERNO

La administración y representación de la Sociedad es responsabilidad del Directorio, cuyo Presidente y Directores son designados por Asamblea por un plazo de tres ejercicios.

Además del Directorio, la Sociedad cuenta con el siguiente organigrama:



COMITÉS

El Directorio define comités específicos encargados de velar por el logro de los objetivos de acuerdo a las disposiciones normativas y buenas prácticas de la industria. Dichos comités son:

- **Comité Ejecutivo:** controla y dirige aspectos generales del desarrollo del negocio de Bancor Fondos para alcanzar un adecuado funcionamiento dentro de los parámetros establecidos por el Directorio.
- **Comité de Inversión:** define las directrices generales de gestión para cada fondo común de inversión que administramos y establece las estrategias para cada caso en particular.
- **Comisión Fiscalizadora:** tiene a su cargo la revisión y supervisión de la administración controlando el cumplimiento de los estatutos y de las resoluciones adoptadas por las asambleas de accionistas.

Asimismo, la Sociedad integra el grupo económico del Banco de la Provincia de Córdoba S.A., su único accionista.

PRINCIPALES INDICADORES: BANCOR FONDOS EN NÚMEROS.

| Estructura Patrimonial | | |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Rubro | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Activo corriente | \$ 1.526.059.321 | \$ 1.171.516.032 |
| Activo no corriente | \$ 115.001.043 | \$ 253.477.131 |
| TOTAL DEL ACTIVO | \$ 1.641.060.364 | \$ 1.424.993.163 |
| Pasivo corriente | \$ 324.430.511 | \$ 257.805.122 |
| Pasivo no corriente | \$ 105.297.239 | \$ 19.593.635 |
| TOTAL DEL PASIVO | \$ 429.727.750 | \$ 277.398.757 |
| PATRIMONIO NETO | \$ 1.211.332.614 | \$ 1.147.594.406 |

Estructura de resultados

| Rubro | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Gastos de administración | (\$ 1.644.712.168) | (\$1.354.486.536) |
| Gastos de comercialización | (\$ 194.311.327) | (\$125.286.009) |
| Resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM) | \$ 15.309.599 | (\$158.176.056) |
| Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias - Ganancia | \$ 255.282.265 | \$191.814.771 |
| Impuesto a las ganancias | (\$ 97.150.322) | (\$64.071.584) |
| Resultado neto del ejercicio - Ganancias | \$ 158.131.943 | \$ 127.743.187 |

Estructura de la aplicación de fondos

| Rubro | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| Fondos generados por las actividades operativas | \$ 362.539.793 | \$ 151.856.840 |
| Fondos generados y aplicados a las actividades de inversión | \$107.867.697 | \$180.236.746 |
| Fondos utilizados para las actividades de financiación | (\$94.393.735) | |
| Aumento neto del efectivo del ejercicio | \$376.013.738 | \$ 332.093.593 |

Indicadores

| Indicador | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------|------------|
| a) Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente) | 4,70 | 4,54 |
| b) Solvencia (Patrimonio Neto / Pasivo total) | 2,82 | 4,14 |
| c) Inmovilización del capital (Activo no corriente / Activo total) | 0,07 | 0,18 |
| d) Rentabilidad (Resultado del ejercicio / Patrimonio Neto Promedio) | 13,05% | 11,13% |

A la fecha de los presentes Estados Financieros el Banco de la Provincia de Córdoba, único accionista, ha recibido un importe total neto de dividendos de \$900.743.624, 72, en concepto de honorarios de depositaria, locación de servicios, alquiler y gastos bancarios, todo expresado a moneda de diciembre de 2023.

CONTRATOS DE SIGNIFICACIÓN, ACTIVOS FIJOS TANGIBLES DE IMPORTANCIA Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

En materia de operaciones realizadas con partes relacionadas, sigue vigente la Propuesta de Prestación de Servicios N° 01/19 entre el Banco de la Provincia de Córdoba S.A. y Bancor Fondos y un contrato de locación con el Banco por la unidad funcional ubicada en el piso 5to del inmueble sito en la calle Bartolomé Mitre 341.

Por otro lado, no existen activos fijos tangibles de importancia, ni se han encarado proyectos especiales significativos durante el ejercicio 2023.

OBJETIVOS DEL NUEVO EJERCICIO

Con vistas a 2024, la Sociedad proyecta seguir aumentando el patrimonio bajo administración siempre en observancia de la sustentabilidad y suponiendo que la política macroeconómica y la evolución del marco normativo serán favorables en gran medida para que los productos de inversión colectiva sigan siendo herramientas atractivas para canalizar las inversiones y liquidez de Inversores Institucionales, Empresas e Individuos.

Para seguir creciendo se llevarán adelante iniciativas orientadas a:

- Mejorar la propuesta comercial: ofreciendo nuevos productos de acuerdo a las necesidades del mercado, generando alianzas estratégicas en la región con foco en el triple impacto y fomentando inversiones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).
- Simplificar la experiencia del inversor: fortaleciendo y consolidando los vínculos con nuestros clientes y mejorando nuestras herramientas digitales.
- Promover la educación financiera: potenciando el talento de nuestro equipo y la fuerza de venta del Banco y capacitando a la comunidad local en el mercado de capitales.

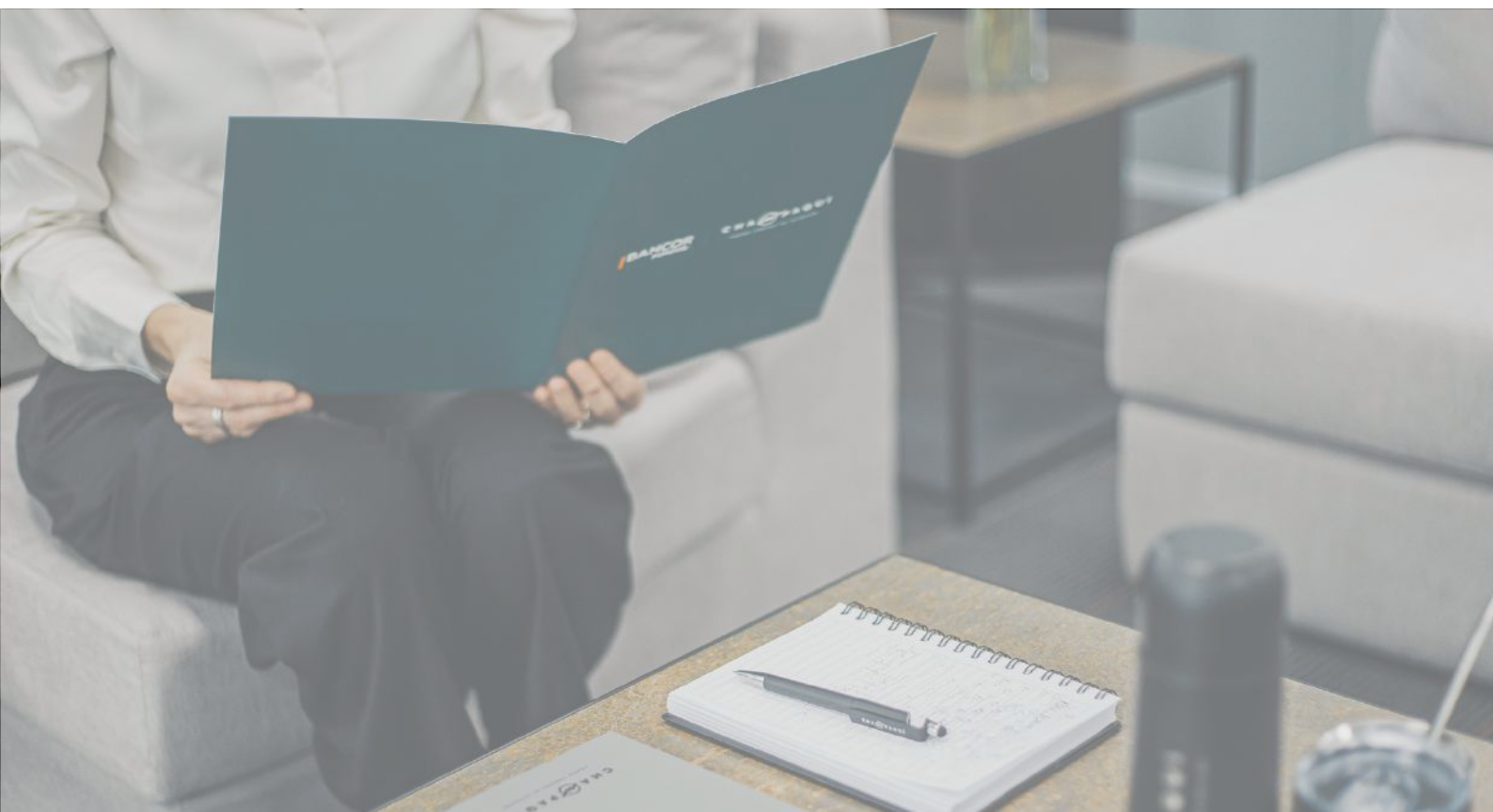
Se continuará trabajando en la diversificación de la cartera de clientes. En línea con este crecimiento proyectado y si las condiciones de mercado así lo requiriese la Sociedad continuará ampliando su familia de Fondos Comunes de Inversión, acorde a las necesidades de sus clientes y continuará consolidando la operatoria de sus fondos actuales.

PALABRAS FINALES

Este Directorio solicita a la asamblea de accionistas la aprobación de la gestión cumplida.

El Directorio

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 05 de marzo de 2024.





CHA  PAQUÍ
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

BANCOR
FONDOS S.A.P.F.

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR EL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Directores de
**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**
C.U.I.T.: 30-71595714-7
Domicilio legal: Bartolomé Mitre 341 – 5to. piso – Oficina “A”
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados contables

Opinión

1. Hemos auditado los estados contables de BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U. (“la Sociedad”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, así como la información explicativa de esos estados contables, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por la Inspección General de Justicia, según se indica en la sección “Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados contables”.

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados contables”. Somos independientes de la Sociedad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Información distinta de los estados contables y del informe de auditoría correspondientes (“otra información”)

4. Otra información comprende la información incluida en la Memoria del Directorio. Esta información es distinta de los estados contables y de nuestro informe de auditoría correspondiente. La Dirección es responsable de la otra información. Nuestra opinión sobre los estados contables no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta. En relación con nuestra auditoría de los estados contables, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados contables o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos, en lo que es materia de nuestra competencia, que en la otra información existe una incorrección significativa, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Dirección de la Sociedad en relación con los estados contables

5. La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, incorporadas por la Inspección General de Justicia (IGJ) a su marco de información contable, en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, las disposiciones reglamentarias o resoluciones de la IGJ. Asimismo, la Dirección es responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados contables la Dirección es también responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados contables

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Dirección.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados contables o, si dicha información no es apropiada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si esos estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

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

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) Al 31 de diciembre de 2023 la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Sociedad, asciende a \$ 13.557.159, no siendo la misma exigible a esa fecha.
- b) Hemos aplicado en nuestra auditoría de los estados contables separados de la Sociedad los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución 420/11 de la FACPCE.
- c) Según surge de la nota 7. a los estados contables al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
5 de marzo de 2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.

EJERCICIO ECONÓMICO Nº 6

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2023

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)

| | |
|--|---|
| Actividad principal de la Sociedad: | Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, conforme con las normas legales y reglamentarias vigentes. |
| Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio: | 23 de marzo de 2018 |
| Fecha de inscripción de la última modificación del estatuto: | 13 de julio de 2022 |
| Sede social: | Bartolomé Mitre 341 – 5to piso – Oficina “A” - Ciudad Autónoma de Buenos Aires. |
| Número de registro en la Inspección General de Justicia: | 1.923.745 |
| Fecha de vencimiento del plazo de duración: | 22 de marzo de 2117 |
| Fecha de cierre de ejercicio: | 31 de diciembre |

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (Nota 6)

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

| Acciones | Suscripto e integrado 31/12/2023 | Suscripto e integrado 31/12/2022 |
|--|---|---|
| Acciones ordinarias, nominativas no endosables de v/n \$1 y de 1 voto por acción | <u>\$ 149.537.022</u> | <u>\$149.537.022</u> |

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Nota 2.5)

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

| ACTIVO | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Activo Corriente | | |
| Caja y Bancos (Nota 4.1) | 517.535 | 3.043.424 |
| Inversiones temporarias (Anexo I) | 1.322.795.103 | 944.255.476 |
| Créditos por servicios (Nota 4.2) | 176.548.244 | 166.907.428 |
| Otros créditos (Nota 4.3) | 26.198.439 | 57.309.704 |
| Total del Activo Corriente | 1.526.059.321 | 1.171.516.032 |
| Activo No Corriente | | |
| Inversiones (Anexo I) | 85.000.010 | 202.414.986 |
| Bienes de uso (Anexo II) | 17.067.566 | 18.385.338 |
| Activos intangibles (Anexo II) | 12.933.467 | 32.676.807 |
| Total del Activo No Corriente | 115.001.043 | 253.477.131 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 1.641.060.364 | 1.424.993.163 |
| PASIVO | | |
| Pasivo Corriente | | |
| Deudas comerciales (Nota 4.4) | 128.751.593 | 126.527.130 |
| Deudas sociales (Nota 4.5) | 112.827.918 | 85.273.095 |
| Deudas fiscales (Nota 4.6) | 42.851.000 | 46.004.897 |
| Otras deudas (Nota 4.7) | 40.000.000 | - |
| Total del Pasivo Corriente | 324.430.511 | 257.805.122 |
| Pasivo No Corriente | | |
| Pasivo por impuesto diferido (Nota 3) | 105.297.239 | 19.593.635 |
| Total del Pasivo No Corriente | 105.297.239 | 19.593.635 |
| TOTAL DEL PASIVO | 429.727.750 | 277.398.757 |
| PATRIMONIO NETO (según estados respectivos) | 1.211.332.614 | 1.147.594.406 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 1.641.060.364 | 1.424.993.163 |

Las notas 1 a 11 y los anexos I a IV que se acompañan forman parte integrante de este estado.

ANA VIRGINIA BALESTRE
PresidenteFirmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORACLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64Cecilia Díaz
Síndico Titular

BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.

ESTADOS DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Nota 2.5)

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Ingresos por servicios | 2.081.456.131 | 1.830.926.713 |
| Gastos de administración (Anexo III) | (1.644.712.168) | (1.354.486.536) |
| Gastos de comercialización (Anexo III) | (194.311.327) | (125.286.009) |
| Resultados financieros y por tenencia (Incluido el RECPAM) | 15.309.599 | (158.176.056) |
| Otros egresos | <u>(2.459.970)</u> | <u>(1.163.341)</u> |
| Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias – Ganancia | <u>255.282.265</u> | <u>191.814.771</u> |
| Impuesto a las ganancias (Nota 3) | <u>(97.150.322)</u> | <u>(64.071.584)</u> |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO – GANANCIA | <u><u>158.131.943</u></u> | <u><u>127.743.187</u></u> |

Las notas 1 a 11 y los anexos I a IV que se acompañan forman parte integrante de este estado.

ANA VIRGINIA BALESTRE
PresidenteFirmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORACLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Nota 2.5)

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

| Concepto | Aporte de los Propietarios | | | Resultados acumulados | | | | Totales al 31/12/2023 | Totales al 31/12/2022 |
|--|----------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Capital Social | Ajuste de capital | Subtotal | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Subtotal | Resultados no asignados | | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 149.537.022 | 710.026.302 | 859.563.324 | 112.758.388 | - | 112.758.388 | 175.272.694 | 1.147.594.406 | 1.019.851.219 |
| <u>Asamblea General Ordinaria 11/04/2023 (1)</u> | | | | | | | | | |
| Constitución de reservas | - | - | - | 6.387.159 | 44.322.486 | 50.709.645 | (50.709.645) | - | - |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | - | (94.393.735) | (94.393.735) | - |
| Resultado neto del ejercicio – Ganancia | - | - | - | - | - | - | 158.131.943 | 158.131.943 | 127.743.187 |
| Saldos al cierre del ejercicio | 149.537.022 | 710.026.302 | 859.563.324 | 119.145.547 | 44.322.486 | 163.468.033 | 188.301.257 | 1.211.332.614 | 1.147.594.406 |

(1) Ver Nota 6.

Las notas 1 a 11 y los anexos I a IV que se acompañan forman parte integrante de este estado.

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Nota 2.5)

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

| VARIACIÓN DEL EFECTIVO | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|---------------------|--------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 2.6.j) | 947.298.900 | 615.205.307 |
| Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 2.6.j) | 1.323.312.638 | 947.289.900 |
| Aumento neto del efectivo | 376.013.738 | 332.093.593 |
| CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO | | |
| ACTIVIDADES OPERATIVAS | | |
| Ganancia neta del ejercicio | 158.131.943 | 127.743.187 |
| Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio | 97.150.322 | 64.071.584 |
| Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas: | | |
| Depreciaciones de bienes de uso | 10.865.051 | 6.500.726 |
| Amortizaciones de activos intangibles | 19.743.340 | 26.102.878 |
| Cambios netos en activos y pasivos operativos: | | |
| Aumento en créditos por servicios | (9.640.816) | (31.661.796) |
| Disminución / (Aumento) en otros créditos | 31.111.265 | (32.760.816) |
| Aumento de deudas comerciales | 2.224.463 | 28.418.040 |
| Aumento en deudas sociales | 27.554.823 | 48.534.438 |
| Aumento de otras deudas | 40.000.000 | - |
| Disminución de deudas fiscales | (14.600.615) | (85.091.394) |
| Flujo neto de efectivo generado en las actividades operativas | 362.539.776 | 151.856.847 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Disminución de inversiones | 117.414.976 | 191.875.585 |
| Adquisiciones de bienes de uso | (9.547.279) | (11.638.839) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión | 107.867.697 | 180.236.746 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Distribución de dividendos | (94.393.735) | - |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento | (94.393.735) | - |
| AUMENTO NETO DEL EFECTIVO | 376.013.738 | 332.093.593 |

Las notas 1 a 11 y los anexos I a IV que se acompañan forman parte integrante de este estado

ANA VIRGINIA BALESTRE
PresidenteFirmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORACLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

1. CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

Con fecha 31 de enero de 2018, en la ciudad de Buenos Aires, Banco de la Provincia de Córdoba S.A. constituyó la Sociedad Gerente de fondos comunes de inversión denominada "Bancor Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.U.", con el objeto de dedicarse por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros debidamente autorizados, al desarrollo de todas las tareas relacionadas con la actividad de Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, conforme a la regulación establecida por la Comisión Nacional de Valores (CNV).

Por su parte, con fecha 1 de agosto de 2019 el Directorio de CNV aprobó, mediante Resolución N° RESFC-2019-20373, la inscripción de la Sociedad como Agente de administración de productos de inversión colectiva de fondos comunes de inversión, bajo el Nro. 60.

Al 31 de diciembre de 2023 los fondos comunes administrados son: "Champaquí Ahorro Pesos", "Champaquí Cobertura", "Champaquí Fondo Inmediato", "Champaquí Abierto PYMES", "Champaquí Estratégico", "Champaquí Inmediato Plus", "Champaquí Renta Futura", "Champaquí Ahorro Dólares", "Champaquí Ahorro Mixto" y "Champaquí Fondo Común de Inversión Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura".

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, los siguientes Fondos no se encuentran operativos: "Champaquí Ahorro Dólares", "Champaquí Ahorro Mixto" y "Champaquí Fondo Común de Inversión Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura". Por otro lado, los siguientes Fondos aún se encuentran pendientes de inscripción en CNV: "Champaquí Renta Variable", "Champaquí Sustentable ASG", "Champaquí Renta Pesos", "Champaquí Renta Plus" y "Champaquí Renta Dólar".

2. BASE DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

2.1 Normas Contables Profesionales aplicadas

Los estados contables de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable prescripto por la Inspección General de Justicia (I.G.J.), que requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.A.B.A.), en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, en disposiciones reglamentarias o en resoluciones de ese organismo de control.

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

La expresión normas contables profesionales vigentes en C.A.B.A. se refiere al marco de información contable compuesto por las Resoluciones Técnicas (R.T.) e interpretaciones emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.). Entre las alternativas que brinda ese marco contable es posible optar por:

a) las Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.) del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (I.A.S.B. por su sigla en inglés), o la N.I.I.F. para Pequeñas y Medianas Entidades (PyMES), incorporadas por la F.A.C.P.C.E. a su normativa contable en la R.T. N° 26 y circulares de adopción de las N.I.I.F., o bien

b) las normas contables profesionales argentinas emitidas por la F.A.C.P.C.E. y aprobadas por el C.P.C.E.C.A.B.A., distintas a la R.T. N° 26.

La Sociedad ha optado por la posibilidad indicada en el acápite b) precedente.

2.2. Cuestiones no previstas: aplicación de fuentes normativas supletorias

Las cuestiones de medición no previstas en las normas contables profesionales argentinas podrán resolverse mediante (i) la utilización de normas contables particulares que traten temas similares y relacionados, salvo que la norma que se pretende utilizar prohíba su aplicación al caso particular que se intenta resolver, o indique que el tratamiento contable que establece no debe ser aplicado a otros casos por analogía, (ii) la aplicación de las normas sobre medición contable en general y (iii) los conceptos incluidos en el marco conceptual de las normas contables profesionales argentinas vigentes, en el orden de prioridad antes indicado.

Cuando la resolución de la cuestión de medición no prevista a partir de las fuentes antes indicadas no resulte evidente se podrán considerar en forma supletoria para la formación del juicio de la Dirección y el desarrollo de la correspondiente política contable, en orden descendente de prioridad (i) las N.I.I.F., la Norma Internacional de Información Financiera para las PyMES e interpretaciones que hayan sido aprobadas y emitidas por el International I.A.S.B., y, sin un orden establecido, (ii) los pronunciamientos más recientes de otros emisores que empleen un marco conceptual similar para la emisión de normas contables, las prácticas aceptadas de la industria y la doctrina contable, con la condición de que las fuentes supletorias utilizadas no entren en conflicto con las fuentes normativas señaladas en el párrafo anterior y hasta tanto la F.A.C.P.C.E. emita una norma que cubra la cuestión de medición involucrada.

2.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas mencionadas precedentemente requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección de la Sociedad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de esos estados. En este sentido, la incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría dar lugar en el futuro a resultados finales que difiriesen de las estimaciones y requerir de ajustes significativos.

2.4 Unidad de medida

a) Entorno económico y marco normativo

Los estados contables al 31 de diciembre de 2023 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, de conformidad con lo establecido por la Resolución General N° 10/2018 de la I.G.J., que, a los fines de la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea, requiere aplicar las normas que sobre el particular ha emitido la F.A.C.P.C.E. y adoptado el C.P.C.E.C.A.B.A.

Las siguientes son las principales normas legales y profesionales y guías de aplicación que regulan la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea:

- (i) La Ley N° 27.468, que dispuso la derogación de la restricción que imponía el Decreto N° 1.269/2002 (modificado por el Decreto N° 664/2003) para la aceptación de estados contables reexpresados y da plena aplicación al artículo 62, in fine, de la Ley N° 19.550 y sus modificatorias.
- (ii) Las normas contables emitidas por la F.A.C.P.C.E.: R.T. N° 6 (Estados contables en moneda homogénea), R.T. N°17 (sección 3.1: Expresión en moneda homogénea), interpretación N° 8 (Aplicación del párrafo 3.1 de la R.T. N° 17) y la guía de aplicación de la R.T. N° 6, emitida por el Consejo Elaborador de Normas de Contabilidad y Auditoría.

Para concluir sobre la existencia de un contexto de alta inflación que amerite la reexpresión de los estados contables estas normas establecen (a) que corresponde evaluar, entre otras características del contexto económico, la existencia de una corrección generalizada en los precios y salarios ante la evolución de los índices de precios; la brecha entre la tasa de interés para colocaciones en moneda local y en una moneda extranjera estable, y el comportamiento general de la población para conservar la riqueza ante la pérdida del poder adquisitivo de la moneda local; (b) y, como solución práctica, que los estados contables deben reexpresarse para incorporar el efecto de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda cuando se presente el hecho fáctico de una variación acumulada en el índice general de precios utilizado para reflejar esos cambios que alcance o sobrepase el 100% trienal. Debido

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó en 2018 por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional y otras proyecciones disponibles indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

- (iii) La Resolución de la Junta de Gobierno (J.G.) N° 539/18 de la F.A.C.P.C.E., modificada por la Resolución J.G. N° 553/19, que, considerando lo dispuesto en las normas contables profesionales mencionadas precedentemente, declaró la existencia de un contexto de alta inflación en Argentina a partir del 1° de julio de 2018 y requirió aplicar la R.T. N° 6 en la preparación de los estados contables correspondientes a ejercicios anuales o períodos intermedios cerrados a partir de esa fecha, estableciendo además (a) la posibilidad de utilizar una serie de simplificaciones destinadas a facilitar el proceso de reexpresión a moneda homogénea, y (b) un período de transición para estados contables correspondientes a ejercicios anuales o períodos intermedios cerrados entre el 1° de julio de 2018 y el 30 de diciembre de 2018, inclusive, durante el cual la reexpresión a moneda homogénea fue optativa.
- (iv) Las Resoluciones C.D. N° 107/2018 y M.D. N° 11/2019 del C.P.C.E.C.A.B.A., que ratifican y amplían ciertas simplificaciones de la Resolución J.G. N° 539/18 para la reexpresión obligatoria de los estados contables anuales o de período intermedio con fecha de cierre a partir del 31 de diciembre de 2018.
- (v) La Resolución General N° 10/2018 de la I.G.J., que adopta las normas contables profesionales mencionadas precedentemente.

Para la reexpresión a moneda homogénea se utiliza una serie de índices que combina el Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.) Nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (I.N.D.E.C.) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre 2016) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (I.P.I.M.) publicado por el I.N.D.E.C. hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, respecto de los cuales no se cuenta con información del I.N.D.E.C. sobre la evolución del I.P.I.M., la variación en el I.P.C. de C.A.B.A.

Considerando el mencionado índice, la inflación por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue del 211,41% y 94,79%, respectivamente.

Descripción del proceso de reexpresión de los estados contables y simplificaciones utilizadas.

- Reexpresión del estado de situación patrimonial

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

- (i) Las partidas monetarias (aquéllas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período o ejercicio sobre el que se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La pérdida o ganancia monetaria se incluye en el resultado del período o ejercicio sobre el que se informa.
- (ii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período o ejercicio sobre el que se informa no se reexpresan a efectos de su presentación en el estado de situación patrimonial, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
- (iii) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período o ejercicio sobre el que se informa se reexpresan por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediéndose luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos a los resultados del período por consumo de activos no monetarios (depreciación, amortización, valor residual de activos dados de baja, etc.) se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- (iv) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de unidad de medida corriente al final del período o ejercicio sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del ejercicio.

- Reexpresión del estado de resultados y simplificaciones utilizadas

A continuación, se describe el proceso general de reexpresión del estado de resultados a moneda de la fecha de cierre del ejercicio por el que se informa y las simplificaciones utilizadas por la Sociedad:

- (i) Los ingresos y gastos se ajustan desde la fecha de las transacciones que los originan o del correspondiente devengamiento;
- (ii) los consumos de activos no monetarios medidos a valor corriente del momento previo al consumo se ajustan desde el momento del consumo registrado;
- (iii) las partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

registración del consumo se ajustan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y

- (iv) los resultados financieros y por tenencia, incluido el R.E.C.P.A.M., se presentan en una sola línea del estado de resultados, tal como permiten las normas contables profesionales, como simplificación a la alternativa de presentarlos en términos reales. En la nota 2.6 h), se presentan los distintos conceptos que componen los mencionados resultados financieros y por tenencia, ajustados desde la fecha de origen de cada una.

- Reexpresión del estado de evolución del patrimonio neto:

Todos los componentes del patrimonio reexpresados a moneda de inicio del ejercicio son llevados a moneda de cierre aplicando el índice general de precios de las imputaciones, así como el R.E.C.P.A.M. generado por la totalidad de las partidas monetarias de la Sociedad.

- Reexpresión del estado de flujo de efectivo:

Todas las partidas de este estado contable se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

La Sociedad expone en las actividades operativas, formando parte del resultado del ejercicio, la variación correspondiente al efecto de los resultados financieros y por tenencia (incluyendo el R.E.C.P.A.M.) generados por los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo.

La Sociedad ha utilizado la opción de no identificar en la información complementaria el importe de esa variación, tal como lo admiten las normas contables sobre unidad de medida aplicables a la Sociedad.

2.5 Información comparativa

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes aprobadas por el C.P.C.E.C.A.B.A., el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023 y la respectiva información complementaria se presentan en forma comparativa con datos al cierre del ejercicio anterior. Asimismo, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con los correspondientes del ejercicio anterior.

Las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda y, en consecuencia, están expresadas en la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2023.

2.6 Principales criterios de medición y exposición

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

Los principales criterios de medición y exposición utilizados para la preparación de los estados contables se detallan a continuación:

- a) Caja y Bancos: los saldos se han computado a su valor nominal.
- b) Inversiones:
- Inversiones en cuotas partes de Fondos Comunes de Inversión: se valoraron al valor de la cuota parte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas en los correspondientes estados de resultados.
- c) Otras Inversiones - Aportes en Fondos de Riesgo – Sociedades de Garantía Recíproca: el 30 de diciembre de 2023 la Sociedad efectuó aportes por 29.999.999 al Fondo de Riesgo de Avals del Centro, el 27 de diciembre de 2023 realizó aportes por 21.000.000 al Fondo de Riesgos de Garantías Bind SGR, el 29 de diciembre de 2023 aportó 20.000.000 al Fondo de Riesgo de Fintech S.G.R. y, por último, ese mismo día, aportó 9.675.394 al Fondo de Riesgo de Integra PYMES.

Los aportes en Fondos de Riesgo – Sociedades de Garantía Recíproca han sido valuados a su costo de adquisición más los resultados devengados al cierre de cada ejercicio.

- d) Créditos y Deudas: fueron valuados a su valor nominal. Este criterio no difiere significativamente de su medición contable obtenida mediante el cálculo del valor descontado de los flujos de fondos que originarían los activos y pasivos. Los saldos en moneda extranjera fueron convertidos a pesos de acuerdo con el tipo de cambio vigente a esas fechas. Las diferencias de cambio fueron imputadas en los correspondientes resultados de cada ejercicio.
- e) Bienes de uso: los bienes de uso fueron medidos a su costo de adquisición o incorporación al patrimonio reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con lo mencionado en la nota 2.4 en función de sus respectivas fechas de origen, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas.

Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores reexpresados de los respectivos activos, a partir del mes de su incorporación, por el método de la línea recta, aplicando alícuotas anuales en función de las vidas útiles estimadas de cada clase de bienes.

El valor residual de estos bienes, en su conjunto, no supera su valor de utilización económica.

- f) Activos intangibles: los activos intangibles fueron medidos a su costo de adquisición o incorporación al patrimonio reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con lo

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

mencionado en la nota 2.4 en función de sus respectivas fechas de origen, menos las correspondientes amortizaciones acumuladas.

Las amortizaciones han sido calculadas sobre los valores reexpresados de los respectivos activos, a partir del mes de su incorporación, por el método de la línea recta, aplicando alícuotas anuales en función de las vidas útiles estimadas de cada clase de bienes.

El valor de los activos intangibles no supera su valor recuperable al cierre de cada ejercicio.

- g) Cuentas de patrimonio neto: el Capital Social ha sido reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la nota 2.4, en función de las respectivas fechas de suscripción. La cuenta "Capital Social" se expone a su valor nominal, de acuerdo con disposiciones legales, y la diferencia con su importe reexpresado se presenta en la cuenta complementaria "Ajuste de Capital".

Los Resultados No Asignados se han reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la nota 2.4, considerando los movimientos del ejercicio anterior.

- h) Cuentas de resultados: las partidas de resultados se han reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la nota 2.4, excepto los cargos por activos consumidos (depreciaciones de bienes de uso y amortizaciones de activos intangibles), que se determinaron en función de los valores reexpresados en moneda de cierre de los respectivos activos.

Los intereses, diferencias de cambio y otros resultados financieros, incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM), se exponen en la línea "Resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM)", por aplicación de la opción prevista en la sección 4.1.b de la Resolución JG N° 539/18 de la FACPCE y la RT N° 6.

- i) Contingencias: en opinión del Directorio y de sus asesores legales, a la fecha de los presentes estados contables, la Sociedad no se encuentra sujeta a juicios ni demandas que puedan originar situaciones contingentes que merezcan ser reflejadas en los presentes estados contables.
- j) Estado de Flujo de Efectivo: para la preparación del estado de flujo de efectivo se ha considerado efectivo al saldo de Bancos e Inversiones temporarias de alta liquidez con vencimientos originalmente pactados no superiores a los tres meses y sujetos a riesgos insignificantes de cambio de valor.

3. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

a) Ajuste por inflación impositivo

La Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por las leyes N° 27.468 y N° 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- (i) que dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del I.P.C. nivel general que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- (ii) que respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;
- (iii) el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- (iv) el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- (v) para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo. En consecuencia, la Sociedad ha incorporado, en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido, los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

b) Tasa corporativa del impuesto a las ganancias

La Ley N° 27.630, promulgada con fecha 16 de junio de 2021 a través del Decreto N° 387/2021, estableció para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, un esquema de alícuotas escalonadas de 25%, 30% y 35% que se aplicarán progresivamente de acuerdo al nivel de ganancias netas imponibles acumuladas al cierre de cada ejercicio.

La Sociedad ha determinado el cargo contable por impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva que estima que resultará aplicable a las ganancias totales del ejercicio,

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

considerando el método de impuesto diferido tal como lo establecen las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, según el cual (i) en adición al impuesto corriente a pagar, se reconoce un crédito (si se cumplen ciertas condiciones) o una deuda por impuesto diferido, correspondientes al efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos y (ii) se reconoce como gasto (ingreso) por impuesto, tanto la parte relativa al gasto (ingreso) por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto (ingreso) por impuesto diferido originado en el nacimiento y reversión de las mencionadas diferencias temporarias en el ejercicio y (iii) los importes correspondientes a las diferencias temporarias y a los quebrantos impositivos no utilizados se les aplicará la tasa impositiva que se espere esté en vigencia al momento de su reversión, considerando las normas legales sancionadas hasta la fecha de los estados contables. Asimismo, se reconoce un activo por impuesto diferido cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en tanto las mismas sean probables.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la apertura del cargo por impuesto a las ganancias es la siguiente:

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Impuesto a las ganancias corriente | (8.612.152) | (32.526.416) |
| Impuesto a las ganancias diferido | (88.538.170) | (31.545.168) |
| Total impuesto a las ganancias | <u>(97.150.322)</u> | <u>(64.071.584)</u> |

A continuación, se presenta una conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias y el que resulta de aplicar la tasa vigente al resultado antes de impuesto al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Resultado del ejercicio antes de impuesto | (255.282.265) | (191.814.771) |
| Tasa vigente del impuesto | 27,70% | 28,97% |
| Impuesto a las ganancias a la tasa impositiva vigente | (70.713.400) | (55.568.738) |
| Diferencias permanentes netas a la tasa del impuesto | 62.101.248 | 22.383.545 |
| Diferencias temporarias con efecto fiscal futuro | (88.538.170) | (31.545.168) |
| Diferencia provisión ejercicio anterior | - | 658.777 |
| Total impuesto a las ganancias | <u>(97.150.322)</u> | <u>(64.071.584)</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la composición de activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|-----------------------------|----------------------------|
| <u>Activos por impuesto diferido</u> | | |
| Ajuste por inflación impositivo | 1.302.379 | 7.349.608 |
| Total de activos por impuesto diferido | <u>1.302.379</u> | <u>7.349.608</u> |
| | | |
| <u>Pasivos por impuesto diferido</u> | | |
| Bienes de Uso – diferencia en amortizaciones | - | (1.036.559) |
| Inversiones - Resultado no realizado FCI | (106.599.618) | (25.906.684) |
| Total de pasivos por impuesto diferido | <u>(106.599.618)</u> | <u>(26.943.243)</u> |
| | | |
| Pasivo neto por impuesto diferido | <u>(105.297.239)</u> | <u>(19.593.635)</u> |

4. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS

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

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|-----------------------|-------------------------|
| 4.1 Caja y Bancos | | |
| Caja | 282.232 | 114.598 |
| Banco de la Provincia de Córdoba S.A. – Cta. Cte. (Nota 8) | 235.303 | 2.928.826 |
| | <u>517.535</u> | <u>3.043.424</u> |

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

4.2 Créditos por servicios

| | | |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Honorarios y comisiones a cobrar | 176.548.244 | 166.907.428 |
| | <u>176.548.244</u> | <u>166.907.428</u> |

4.3 Otros créditos

| | | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Gastos a devengar | 8.645.323 | 3.095.517 |
| Anticipos honorarios sindico | 8.386.694 | 13.690.377 |
| Anticipos por impuesto a las ganancias | 6.602.286 | 34.146.639 |
| Percepciones por impuesto a las ganancias | 884.565 | - |
| Impuestos débitos y créditos a favor | 602.376 | 612.651 |
| Retenciones por impuesto a las ganancias | 549.864 | 5.764.520 |
| Gastos a recuperar | 527.331 | - |
| | <u>26.198.439</u> | <u>57.309.704</u> |

4.4 Deudas comerciales

| | | |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Provisión para gastos | 60.210.805 | 93.865.451 |
| Proveedores en moneda extranjera (Anexo IV) | 30.115.170 | 6.916.333 |
| Proveedores | 26.317.283 | 6.094.948 |
| Provisión honorarios Director y Síndico | 12.108.335 | 19.650.398 |
| | <u>128.751.593</u> | <u>126.527.130</u> |

4.5 Deudas sociales

| | | |
|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Provisión gratificaciones | 88.784.786 | 42.725.129 |
| Cargas sociales a pagar | 17.391.912 | 13.526.184 |
| Provisión vacaciones | 6.571.452 | 28.991.071 |
| Sindicatos a pagar | 79.768 | 30.711 |
| | <u>112.827.918</u> | <u>85.273.095</u> |

31/12/2023

31/12/2022

4.6 Deudas fiscales

| | | |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ingresos brutos a pagar | 21.333.946 | 3.965.783 |
| Retenciones a pagar | 12.904.902 | 8.853.917 |
| Impuesto a las ganancias a pagar | 8.612.152 | 33.185.197 |
| | <u>42.851.000</u> | <u>46.004.897</u> |

4.7 Otras deudas

| | | |
|--------------------|-------------------|---|
| Dividendos a pagar | <u>40.000.000</u> | - |
|--------------------|-------------------|---|

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

40.000.000 -

5. APERTURA POR VENCIMIENTO DE CRÉDITOS Y DEUDAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

| Plazo | Créditos por servicios (1) | Otros créditos (1) | Deudas comerciales (1) | Deudas sociales (1) | Deudas fiscales (1) | Otras Deudas (1) |
|---------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|
| A vencer | | | | | | |
| - Hasta tres meses | 176.548.244 | 12.199.135 | 128.751.593 | 112.827.918 | 34.238.848 | 40.000.000 |
| - Hasta seis meses | - | 10.425.832 | - | - | 8.612.152 | - |
| - Hasta nueve meses | - | 1.786.741 | - | - | - | - |
| - Hasta doce meses | - | 1.786.741 | - | - | - | - |
| Total | 176.548.244 | 26.198.439 | 128.751.593 | 112.827.918 | 42.851.000 | 40.000.000 |

(1) Los saldos de deudas y créditos al 31 de diciembre de 2023 no devengan interés.

6. ESTADO DE CAPITALES

Con fecha 11 de abril de 2023, miembros accionistas y directivos de la Sociedad celebraron la Asamblea General Ordinaria número 9 en cuyo orden del día se aprobó por unanimidad la constitución de la Reserva Legal por pesos 2.051.061 (en moneda histórica), destinar la suma de pesos 14.232.942 (en moneda histórica) a la integración de la Reserva Facultativa y distribución de dividendos a su único accionista por la suma de pesos 40.000.000 (en moneda histórica).

Con fecha 16 de marzo de 2022, miembros accionistas y directivos de la Sociedad celebraron la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria número 8 en cuyo orden del día se aprobó por unanimidad aumentar el capital social en la suma de pesos 115.237.022 (en moneda histórica) el cual se llevó a cabo mediante la capitalización de la cuenta Ajuste de Capital por pesos 58.642.820 (en moneda histórica) y de Resultados acumulados por pesos 56.594.202 (en moneda histórica). Dicha situación implicó la emisión de 115.237.022 acciones nominativas no endosables, de valor nominal 1 peso cada una correspondientes a un voto por acción. Adicionalmente, se resolvió la constitución de la Reserva Legal por pesos 21.575.688 en moneda histórica (y pesos 36.209.255) reexpresado según lo explicado en Nota 2.4).

El capital social de Bancor Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.U. se compone de 149.537.022 acciones ordinarias, nominativas no endosables, de 1 peso de valor nominal cada una con derecho a un voto por acción. Al 31 de diciembre de

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

2023 y al 31 de diciembre de 2022, el capital social se encuentra suscrito, integrado e inscripto en la I.G.J.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el 5% de la utilidad neta del ejercicio, luego de la absorción de pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, debe ser apropiado a la Reserva Legal hasta que la misma alcance el 20% del capital social.

7. PATRIMONIO NETO MÍNIMO REQUERIDO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA

De acuerdo con el artículo 1 de la RG N° 792/19 de la CNV, el Patrimonio Neto Mínimo requerido para operar en la categoría Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión y la administración de quince fondos comunes de inversión asciende a 450.000 unidades de valor adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) – Ley N° 25.827, y la contrapartida líquida mínima exigida a 215.000 UVA. Considerando que el valor de UVA al 31 de diciembre de 2023 ascendía a \$463,40, a dicha fecha el Patrimonio Neto Mínimo exigido por la nueva normativa medido en pesos ascendería a 208.530.000 y la contrapartida líquida ascendería a 104.265.000.

Al 31 de diciembre de 2023 el Patrimonio Neto de la Sociedad asciende a 1.211.332.614 por lo que supera el mínimo requerido por la normativa de la CNV.

Por su parte, la contrapartida mínima es cumplida por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 conforme el siguiente detalle:

| <u>Concepto</u> | <u>Importe</u> |
|----------------------------------|----------------------|
| <u>Inversiones en FCI:</u> | |
| Champaquí Estratégico Clase B | 709.855.794 |
| Champaquí Cobertura Clase B | 349.989.770 |
| Champaquí Ahorro Pesos Clase B | 77.226.743 |
| Champaquí Inmediato Clase B | 57.102.179 |
| Champaquí Inmediato Clase A | 18.815.238 |
| Champaquí Renta Futura Clase B | 158.922 |
| Champaquí Inmediato Plus Clase D | 143.170 |
| Total | 1.213.291.816 |

En resumen, al 31 de diciembre de 2023, el Patrimonio Neto de la Sociedad y la contrapartida líquida superan el mínimo requerido por el organismo de contralor para el escenario previsto por la Sociedad de constitución de quince fondos comunes de inversión.

8. SOCIEDADES ART. 33 LEY N° 19.550

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

Los saldos y resultados que registra la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 con Sociedades art. 33 Ley N° 19.550 son los siguientes:

| | Banco de la Provincia de Córdoba S.A⁽¹⁾ | |
|--|---|----------------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Activo Corriente | | |
| Bancos | 235.303 | 2.928.826 |
| Inversiones temporarias | 1.213.291.816 | 861.293.460 |
| | 1.213.527.119 | 864.222.286 |
| Pasivo Corriente | | |
| Deudas comerciales | 24.384.237 | - |
| Provisión de gastos | 21.720.235 | 64.392.405 |
| Dividendos a pagar | 40.000.000 | - |
| | 86.104.472 | 64.392.405 |
| Resultados | | |
| Servicios de administración | (511.226.262) | (548.126.051) |
| Alquileres | (5.140.205) | (3.928.351) |
| Gastos Bancarios | (873.080) | - |
| Resultados por inversiones temporarias | 1.048.035.031 | 423.179.819 |
| | 530.795.484 | (128.874.583) |

(1) Banco de la Provincia de Córdoba S.A., con domicilio en San Jerónimo 166, Ciudad de Córdoba, posee el 100% de participación social sobre Bancor Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.U.

9. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS POR LA SOCIEDAD

A continuación, se presenta el Patrimonio Neto de los fondos comunes de inversión administrados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

| | Patrimonio neto | |
|---------------------------|------------------------|-------------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Champaquí Fondo Inmediato | 62.351.062.463 | 85.411.697.499 |
| Champaquí Inmediato Plus | 29.218.347.534 | 32.916.664.899 |
| Champaquí Cobertura | 16.426.702.215 | 7.239.945.650 |
| Champaquí Renta Futura | 11.291.776.662 | - |
| Champaquí Ahorro Pesos | 11.059.569.531 | 21.903.209.286 |
| Champaquí Estratégico | 7.855.455.811 | 4.883.075.184 |

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

| | | |
|--|------------------------|------------------------|
| Champaquí Fondo Común de Inversión Abierto PYMES | 4.907.135.623 | 2.232.586.741 |
| Total bajo administración | 143.110.049.839 | 154.587.179.259 |

10. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DEL MERCADO DE CAPITALES

El mercado financiero argentino ha observado durante los últimos años un prolongado período de volatilidad en los valores de mercado de los instrumentos financieros públicos y privados, incluyendo un nivel elevado de riesgo país, un incremento del tipo de cambio oficial entre el peso argentino y el dólar estadounidense, un incremento de las tasas de interés y una aceleración significativa del ritmo inflacionario (ver nota 2.4).

Particularmente, en lo que tiene que ver con el precio del dólar estadounidense, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos de mercado, habiendo llegado a picos máximos cercanos al 200%. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la mencionada brecha asciende aproximadamente a 25,65%.

En lo que tiene que ver con la administración de la deuda pública nacional, se ha observado un proceso de reestructuración, incluyendo diversos canjes voluntarios y acuerdos alcanzados respecto a las acreencias con el llamado Club de París y el Fondo Monetario Internacional.

En este contexto, el 10 de diciembre de 2023 asumieron las nuevas autoridades del gobierno nacional argentino el cual emitió una serie de medidas de emergencia. Entre los principales objetivos se persigue, entre otras cuestiones relevantes, una flexibilización normativa en materia económica, reducción del déficit fiscal principalmente vía disminución del gasto, incluyendo reducción de distintos tipos de subsidios. Asimismo, se produjo una devaluación del peso argentino cercana al 55% respecto del dólar estadounidense, lo cual ha generado una aceleración del ritmo inflacionario, siendo la inflación interanual medida a partir del IPC nacional publicado por el INDEC de 254% a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

El programa integral perseguido por el nuevo gobierno nacional incluye reformas en la economía, justicia, relaciones exteriores, infraestructura y otras. Con fecha 20 de diciembre de 2023, por medio del Decreto de Necesidad y Urgencia N° 70/2023, se establecieron una cantidad significativa de reformas, sobre el cual distintos actores presentaron ante la Justicia diversos amparos o pedidos de inconstitucionalidad para detener su aplicación.

Adicionalmente, el contexto macroeconómico nacional e internacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura en lo que respecta al nivel de recuperación económica a nivel global.

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 2.5)**

(Cifras expresadas en pesos - Nota 2.4)

Por todo lo mencionado, la Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

11. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores al cierre del ejercicio que modifiquen sustancialmente la situación patrimonial y financiera y los resultados expuestos.

ANA VIRGINIA BALESTRE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

CLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

Cecilia Díaz
Síndico Titular

ANEXO I
1 de 2BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.

DETALLE DE INVERSIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en pesos – Nota 2.4)

| Detalle | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|--|-------------------------------|-------------------------------------|----------------------|--------------------|
| | Cuotaparte / Valor Nominal | Valor Cuotaparte / Cotización | Total | Total |
| Inversiones corrientes | | | | |
| Fondos comunes de Inversión | | | | |
| - Champaquí Estratégico Clase B | 120.407.363,18 | 5,895 | 709.855.794 | 6.304.952 |
| - Champaquí Cobertura Clase B | 49.354.096 | 7,091 | 349.989.770 | - |
| - Champaquí Ahorro Pesos Clase B | 13.406.976 | 5,760 | 77.226.743 | 652.230.761 |
| - Champaquí Fondo Inmediato Clase B | 11.130.334,73 | 5,130 | 57.102.179 | 31.121.404 |
| - Champaquí Fondo Inmediato Clase A | 3.715.617 | 5,064 | 18.815.238 | 7.184 |
| - Champaquí Renta Futura Clase B | 100.000 | 1,589 | 158.922 | - |
| - Champaquí Fondo Inmediato Plus Clase D | 50.000,00 | 2,863 | 143.170 | 196.919 |
| - Champaquí Fondo Inmediato Plus Clase B | - | - | - | 171.432.240 |
| Total de Fondos comunes de inversión | | | 1.213.291.816 | 861.293.460 |
| Aportes S.G.R. – Fondos de Riesgo | | | | |
| - Acciones en Garantías Bind S.G.R. | | | 82.762.999 | 54.095.350 |
| - Acciones en Fintech S.G.R. | | | 24.954.487 | 28.866.666 |
| - Acciones en Avales del Centro S.G.R. | | | 1.222.183 | - |
| - Acciones en Integra Pymes S.G.R. | | | 563.618 | - |
| Total de aportes en SGR | | | 109.503.287 | 82.962.016 |
| Total de Inversiones corrientes | | | 1.322.795.103 | 944.255.476 |

ANA VIRGINIA BALESTRE
PresidenteFirmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORACLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64Cecilia Díaz
Síndico Titular

BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.

DETALLE DE INVERSIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Cifras expresadas en pesos – Nota 2.4)

| Detalle | 31/12/2023 | | 31/12/2022 |
|---|-------------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| | Cuotaparte / Valor Nominal | Valor Cuotaparte / Cotización | Total |
| Inversiones no corrientes | | | |
| Participaciones en Sociedades de Garantía Recíproca (SGR): | | | |
| - Acciones en Garantías Bind S.G.R. | | | 10 |
| - Acciones en Avaes del Centro S.G.R. | | | 1 |
| - Acciones en Integra Pymes S.G.R. | | | 1 |
| - Acciones en Fintech S.G.R. | | | 1 |
| Total de participaciones en SGR | | | 13 |
| Aportes S.G.R. - Fondos de Riesgo | | | |
| - Avaes del Centro S.G.R. | | | 29.999.999 |
| - Garantías Bind S.G.R. | | | 20.999.999 |
| - Fintech S.G.R. | | | 20.000.000 |
| - Integra Pymes S.G.R. | | | 13.999.999 |
| Total de aportes en SGR | | | 84.999.997 |
| Total de Inversiones no corrientes | | | 85.000.010 |
| Total Inversiones | | | 1.407.795.113 |
| | | | 1.146.670.462 |

ANA VIRGINIA BALESTRE
PresidenteFirmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORACLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64Cecilia Díaz
Síndico Titular

ANEXO II

BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.

BIENES DE USO Y ACTIVOS INTANGIBLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Nota 2.5)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 2.4)

| | Valores de origen | | | |
|-------------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| | Al inicio del ejercicio | Altas del ejercicio | Bajas del ejercicio | Al cierre del ejercicio |
| Bienes de uso | | | | |
| Máquinas y equipos | 40.250.802 | 9.547.279 | - | 49.798.081 |
| 31/12/2023 | 40.250.802 | 9.547.279 | - | 49.798.081 |
| 31/12/2022 | 28.611.963 | 11.638.839 | - | 40.250.802 |
| Activos intangibles | | | | |
| Software y licencias | 33.783.574 | - | - | 33.783.574 |
| Gastos de organización y desarrollo | 73.903.355 | - | - | 73.903.355 |
| Marcas | 22.827.440 | - | - | 22.827.440 |
| 31/12/2023 | 130.514.369 | - | - | 130.514.369 |
| 31/12/2022 | 130.514.369 | - | - | 130.514.369 |

| Concepto | Depreciaciones / amortizaciones acumuladas | | | | | Neto resultante |
|-------------------------------------|--|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| | Al inicio del ejercicio | Años de vida útil | Altas del ejercicio | Bajas del ejercicio | Al cierre del ejercicio | |
| Bienes de uso | | | | | | |
| Máquinas y equipos | 21.865.464 | | 10.865.051 | - | 32.730.515 | 17.067.566 |
| 31/12/2023 | 21.865.464 | 2 y 5 | 10.865.051 | - | 32.730.515 | 17.067.566 |
| 31/12/2022 | 15.364.738 | | 6.500.726 | - | 21.865.464 | 18.385.338 |
| Activos intangibles | | | | | | |
| Software y licencias | 16.891.788 | 5 | 6.756.714 | - | 23.648.502 | 10.135.072 |
| Gastos de organización y desarrollo | 58.906.909 | 5 | 12.198.051 | - | 71.104.960 | 2.798.395 |
| Marcas | 22.038.865 | 5 | 788.575 | - | 22.827.440 | - |
| 31/12/2023 | 97.837.562 | | 19.743.340 | - | 117.580.902 | 12.933.467 |
| 31/12/2022 | 71.734.684 | | 26.102.878 | - | 97.837.562 | 32.676.807 |

ANA VIRGINIA BALESTRE
PresidenteFirmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORACLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64Cecilia Díaz
Síndico Titular

ANEXO III

BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 64, APARTADO I, INCISO B), DE LA LEY
N.º 19.550 POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2023 Y 2022 (Nota 2.5)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 2.4)

| Rubros | 31/12/2023 | | Totales | 31/12/2022 |
|--------------------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|
| | Gastos de administración | Gastos de comercialización | | Totales al 31/12/2022 |
| Sueldos y gratificaciones | 632.371.116 | - | 632.371.116 | 422.355.466 |
| Gastos generales de Administración | 581.670.533 | - | 581.670.533 | 593.634.803 |
| Ingresos brutos | - | 161.848.652 | 161.848.652 | 67.654.721 |
| Cargas sociales y gastos en personal | 139.056.541 | - | 139.056.541 | 93.516.603 |
| Mantenimiento de sistemas | 68.263.173 | - | 68.263.173 | 44.208.709 |
| Honorarios profesionales | 59.927.332 | - | 59.927.332 | 61.012.452 |
| Viáticos y traslados | 42.325.092 | - | 42.325.092 | 21.391.852 |
| Gastos de publicidad | - | 31.496.367 | 31.496.367 | 40.237.810 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 24.142.992 | - | 24.142.992 | 24.266.967 |
| Honorarios directorio y sindicatura | 23.494.160 | - | 23.494.160 | 25.290.128 |
| Gastos bancarios | 14.316.214 | - | 14.316.214 | 16.352.174 |
| Amort. de gastos de org. y des. | 12.198.051 | - | 12.198.051 | 14.780.671 |
| Depreciaciones de bienes de uso | 10.865.051 | - | 10.865.051 | 6.500.726 |
| Otros gastos | 8.573.104 | - | 8.573.104 | 19.760.852 |
| Capacitaciones | 8.561.010 | - | 8.561.010 | 730.064 |
| Arrendamiento financiero | 7.050.880 | - | 7.050.880 | - |
| Amortizaciones de sistemas | 6.756.714 | - | 6.756.714 | 6.756.714 |
| Alquileres | 5.140.205 | - | 5.140.205 | 3.928.351 |
| Amortizaciones de marca | - | 788.575 | 788.575 | 4.565.493 |
| Jornadas y eventos | - | 177.733 | 177.733 | 12.827.989 |
| Totales al 31/12/2023 | 1.644.712.168 | 194.311.327 | 1.839.023.495 | |
| Totales al 31/12/2022 | 1.354.486.536 | 125.286.009 | | 1.479.772.545 |

ANA VIRGINIA BALESTRE
PresidenteFirmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORACLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64Cecilia Díaz
Síndico Titular

ANEXO IV

BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE
DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS
FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Nota 2.5)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 2.4)

| Rubros | Monto y clase de la moneda extranjera | | Tipo de de cambio (1) | Importe en pesos | |
|--|---------------------------------------|------|-----------------------|-------------------|------------------|
| | | | | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| PASIVO | | | | | |
| Deudas Comerciales | 36.360,00 | U\$S | 828,25 | 30.115.170 | 6.916.333 |
| Total, de pasivo en moneda extranjera | | | | 30.115.170 | 6.916.333 |

(1) Tipo de cambio del Banco Nación al 31 de diciembre de 2023.

ANA VIRGINIA BALESTRE
PresidenteFirmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe
de fecha 5 de marzo de 2024
POR COMISIÓN FISCALIZADORACLAUDIO N. NOGUEIRAS (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64Cecilia Díaz
Síndico Titular

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores

Directores y Accionista de

**BANCOR FONDOS SOCIEDAD GERENTE DE
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.U.**

CUIT N°: 30-71595714-7

Domicilio legal: Bartolomé Mitre 341 – 5to piso – Oficina “A”

Ciudad de Buenos Aires

En nuestro carácter de integrantes de la Comisión Fiscalizadora de Bancor Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.U. y, a efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades N° 19.550, hemos examinado los documentos de Bancor Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.U. (en adelante “la Sociedad”) detallados en el capítulo I siguiente. Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad consiste en informar sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el capítulo II.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre de 2023.
- b) Estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2023.
- c) Notas 1 a 11 y Anexos I a IV correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2023.
- d) Inventario correspondiente al correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2023.
- e) Memoria del Directorio por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2023.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas previstas en la Ley N° 19.550 y sus modificatorias y, en lo que hemos considerado pertinente, con las disposiciones establecidas por la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos e información examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la Ley y los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el capítulo I, hemos revisado el trabajo efectuado por los Auditores Externos, Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., quienes emitieron su informe de auditoría el 05 de Marzo de 2024, conteniendo una opinión favorable sin salvedades.

Dicha tarea incluyó la verificación de la planificación del trabajo, la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y los resultados del examen efectuado por dichos profesionales.

Una auditoría involucra aplicar procedimientos sustantivos sobre bases selectivas, para obtener evidencias sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen su evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables originadas en errores u omisiones o e irregularidades. Al realizar estas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Sociedad, relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables, pero no efectúa una evaluación del control interno vigente con el propósito de expresar una opinión sobre su efectividad sino con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados a las circunstancias.

Asimismo, una auditoría incluye evaluar la apropiada aplicación de las normas contables y razonabilidad de las estimaciones contables hechas por el Directorio de la Sociedad, así como la presentación general de los estados contables. Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva de su Directorio.

Entendemos que los elementos de juicio obtenidos constituyen una base suficiente y apropiada como para respaldar nuestra opinión.

En relación con la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2023, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

III. DICTAMEN

- a) Basados en el examen realizado, con el alcance descrito en el capítulo II, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Bancor Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.U. al 31 de Diciembre de 2023 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y las variaciones del flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado esa fecha, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.
- b) En relación a la Memoria del Directorio, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.
- c) Las cifras de los estados contables adjuntos al 31 de Diciembre de 2023 surgen de los registros contables de la Sociedad que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- d) En virtud de lo requerido por la normativa de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la nota 7 a los estados contables adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida líquida requeridas por dicho organismo.
- e) La Sociedad ha dado cumplimiento con lo establecido por el art. 75 de la Resolución General N° 7/2015 de la Inspección General de Justicia y el art. 256 de la Ley General de Sociedades en lo referente a la garantía que los miembros del Directorio deben constituir por el eventual incumplimiento de sus obligaciones.

Sin otro particular saludamos al Señor Accionista con nuestra mayor consideración.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 05 de Marzo de 2024.

POR COMISIÓN FISCALIZADORA

Cecilia Díaz
Síndico Titular