

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

Estados Contables

Correspondientes al período económico intermedio de tres meses
iniciado el 1° de enero de 2024
y finalizado el 31 de marzo de 2024
presentados en forma comparativa

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

Estados Contables

Correspondientes al período económico intermedio de tres meses
iniciado el 1° de enero de 2024
y finalizado el 31 de marzo de 2024
presentados en forma comparativa
(Expresados en pesos – Nota 2)

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

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

Número de inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.566.903

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

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

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

Actividad principal: Bancaria

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

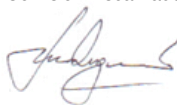
Participación de la Sociedad Controlante sobre el patrimonio: 2.091.542.051

Porcentaje de votos de la Sociedad Controlante: 85 %

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL NOMINAL

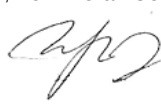
Acciones	Suscripto, emitido, integrado e inscripto \$
300.000 ordinarias, escriturales, de V.N. \$1, de un voto por acción	300.000

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

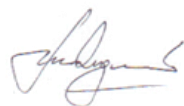
Balances Generales al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Expresados en pesos - Nota 2)

	31.03.24 \$	31.12.23 \$		31.03.24 \$	31.12.23 \$
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 4.a)	796.196.535	328.616.473	Cuentas por pagar (Nota 4.d)	13.080.974.484	4.098.836.868
Inversiones temporarias (Anexos II, III)	4.014.800.568	4.091.037.823	Deudas fiscales (Nota 4.e)	518.696.805	877.622.107
Cuentas por cobrar (Nota 4.b)	12.260.053.622	3.812.072.332	Deudas sociales (Nota 4.f)	59.242.746	135.520.386
Otros créditos (Notas 4.c)	267.965.752	813.185.051	Otras deudas (Nota 4.g)	1.551.344.856	2.978.736
Total Activo Corriente	17.339.016.477	9.044.911.679	Total Pasivo Corriente	15.210.258.891	5.114.958.097
			PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Deudas fiscales (Nota 4.e)	-	15.784.658
Otros créditos (Notas 4.c)	152.882.856	-	Previsiones (Nota 4.h)	200.000	303.244
Inversiones (Anexo III)	133.709.297	117.881.683	Total Pasivo No Corriente	200.000	16.087.902
Bienes de uso e Intangibles (Anexo I)	45.487.968	47.113.071	Total Pasivo	15.210.458.891	5.131.045.999
Total Activo No Corriente	332.080.121	164.994.754	PATRIMONIO NETO		
Total Activo	17.671.096.598	9.209.906.433	(según estado respectivo)	2.460.637.707	4.078.860.434
			Total Pasivo y Patrimonio Neto	17.671.096.598	9.209.906.433

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

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

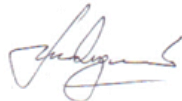
Estados de Resultados

Correspondientes a los periodos económicos intermedios de tres meses
iniciados el 1° de enero de 2024 y 2023
y finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023
(Expresados en pesos - Nota 2)

	31.03.24	31.03.23
	\$	\$
Ingresos por honorarios y servicios	1.107.159.386	1.011.929.975
Aranceles ganados	142.070.307	62.614.186
Gastos de comercialización (Anexo VI)	(521.316.607)	(452.523.480)
Gastos de administración (Anexo VI)	(482.968.276)	(351.652.812)
Resultado operativo	244.944.810	270.367.869
Resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM)	(396.878.105)	(67.875.195)
Total resultados financieros y por tenencia netos	(396.878.105)	(67.875.195)
Otros ingresos netos	589.938	-
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(151.343.357)	202.492.674
Impuesto a las ganancias (Nota 8)	77.999.575	(67.572.847)
(Pérdida) – ganancia del periodo	(73.343.782)	134.919.827

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

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

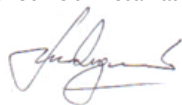
Estados de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondientes a los periodos económicos intermedios de tres meses
iniciados el 1° de enero de 2024 y 2023
y finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023
(Expresados en pesos - Nota 2)

Rubros	Capital Social \$	Ajuste de Capital \$	Resultados Acumulados					Total del Patrimonio Neto al 31.03.24 \$	Total del Patrimonio Neto al 31.03.23 \$
			Reserva legal \$	Reserva facultativa \$	Otras reservas \$	Total reservas \$	Resultados no asignados \$		
Saldos al inicio del ejercicio	300.000	153.575.264	30.759.217	2.161.762.368	17.482.262	2.210.003.847	1.714.981.323	4.078.860.434	2.363.879.115
Resolución de la Asamblea General Ordinaria del 26/03/24:									
- Constitución de reservas	-	-	15.837	-	-	15.837	(15.837)	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.544.878.945)	(1.544.878.945)	-
(Pérdida) – ganancia del periodo	-	-	-	-	-	-	(73.343.782)	(73.343.782)	134.919.827
Saldos al cierre del periodo	300.000	153.575.264	30.775.054	2.161.762.368	17.482.262	2.210.019.684	96.742.759	2.460.637.707	2.498.798.942

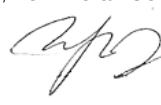
Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Estados de Flujo de Efectivo (1)

Correspondientes a los periodos económicos intermedios de tres meses
iniciados el 1° de enero de 2024 y 2023
y finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023
(Expresados en pesos - Nota 2)

	31.03.24 \$	31.03.23 \$
Variación del efectivo		
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio (1)	4.376.900.983	2.205.514.122
Efectivo y equivalentes al cierre del periodo (1)	4.787.729.409	2.294.656.625
Aumento neto del efectivo	410.828.426	89.142.503
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
(Pérdida) – ganancia del periodo	(73.343.782)	134.919.827
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Impuesto a las ganancias	(77.999.575)	67.572.847
Resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM)	1.761.805.177	434.907.695
Depreciaciones y amortizaciones de bienes de uso e intangibles	6.110.599	5.141.635
Provisión para gastos	25.698.334	29.248.594
Provisión comisiones colocación de fondos	235.054.337	131.428.831
Provisión bono	24.000.000	38.786.907
Provisión vacaciones	4.345.707	4.399.037
Provisión SAC	8.211.759	8.030.147
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento en cuentas por cobrar	(8.447.981.290)	(1.944.260.280)
Disminución / (Aumento) en otros créditos	392.336.443	(697.284.694)
Aumento en cuentas por pagar	8.721.384.945	2.566.884.249
Disminución en deudas fiscales	(296.710.385)	(93.564.284)
Disminución en deudas sociales	(112.835.106)	(153.708.201)
Aumento / (Disminución) en otras deudas	3.487.175	(1.064.452)
Disminución en previsiones	(103.244)	(168.587)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	2.173.461.094	531.269.271
Actividades de inversión		
Cobros por resultados de participaciones en otras Sociedades	16.105.198	11.322.278
Pagos por adquisición de bienes de uso e intangibles	(4.485.496)	(25.527.739)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión	11.619.702	(14.205.461)
Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y los equivalentes de efectivo		
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(1.774.252.370)	(427.921.307)
Neto por resultados financieros y por tenencia generados por el Efectivo y los Equivalentes de Efectivo	(1.774.252.370)	(427.921.307)
Aumento neto del efectivo	410.828.426	89.142.503

	31.03.24 \$	31.03.23 \$
Operaciones que no generan movimientos de efectivo		
Disminución de patrimonio neto a través de un aumento en otras deudas	1.544.878.945	-

(1) Incluye el rubro caja y bancos por \$ 796.196.535 y \$ 297.703.563 al 31 de marzo de 2024 y 2023, respectivamente e inversiones transitorias por \$ 3.991.532.874 y \$ 1.996.953.062 al 31 de marzo de 2024 y 2023, respectivamente.

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

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período económico intermedio de tres meses
iniciado el 1° de enero de 2024
y finalizado el 31 de marzo de 2024
presentados en forma comparativa
(Expresadas en pesos - Nota 2)

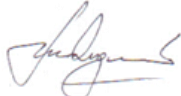
NOTA 1: AMPLIACIÓN DEL OBJETO SOCIAL Y REFORMA DEL ESTATUTO

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

Mediante Acta de Asamblea N° 45 del 20 de abril de 2021, se resolvió solicitar la autorización e inscribir a la Sociedad como Agente de Liquidación y Compensación Integral en el Registro creado a tal fin por la Comisión Nacional de Valores, de conformidad con lo dispuesto por la Ley N° 26.831, sus modificatorias y complementarias, y las NORMAS CNV (N.T. 2013 y modificatorias), según las modificaciones introducidas por la Resolución CNV N° 880/2021 que habilita la inscripción en el doble carácter de Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión y Agente de Liquidación y Compensación. Con fecha 11 de noviembre de 2021, la Comisión Nacional de Valores resolvió inscribir a BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. como Agente de Liquidación y Compensación – Integral en el Registro correspondiente bajo el Número de Matrícula 1398 ALyC Integral. Como consecuencia, se reformó el artículo tercero del Estatuto Social. Se establece que la Sociedad tiene por objeto realizar las siguientes actividades: (i) Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, de conformidad con lo dispuesto en las leyes 24.083 y 26.831, sus modificatorias y complementarias y las NORMAS CNV (N.T. 2013 y modificatorias); y (ii) Agente de Liquidación y Compensación Integral, de conformidad con lo dispuesto por la Ley 26.831, sus modificatorias y complementarias, y las NORMAS CNV (N.T. 2013 y modificatorias). Asimismo, la Sociedad podrá solicitar el registro ante la Comisión Nacional de Valores de cualquier otra actividad que sea compatible conforme las normas reglamentarias, en particular las actividades previstas en la Ley 26.831, sus modificatorias y complementarias.

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

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 1: (Continuación)

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

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

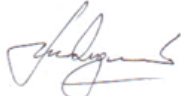
2.1 Normas contables aplicadas

Los presentes estados contables están expresados en pesos, y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas con ciertas modificaciones por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

2.2 Reexpresión a moneda homogénea

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 2: (Continuación)

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

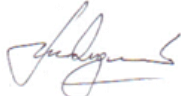
De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, los estados contables de una entidad en un contexto considerado de alta inflación deben presentarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de dichos estados contables. Todos los montos incluidos en el estado de situación patrimonial,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

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

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del balance general no fueron reexpresados, dado que ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables.
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizaron a costo a la fecha de los estados contables y los componentes del patrimonio, se reexpresaron aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes.
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizaron aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes.
- El efecto de la inflación en la posición monetaria neta de la Sociedad se incluye en el estado de resultados, en la línea "Resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM)".

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 2: (Continuación)

- Las cifras comparativas se han reexpresado siguiendo el mismo procedimiento explicado en forma precedente.

Las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

- El capital fue reexpresado desde la última reexpresión. El monto resultante fue incorporado en la cuenta "Ajuste de capital".
- Las ganancias reservadas (legal, facultativa y otras reservas), fueron reexpresadas desde la fecha de inicio del ejercicio.
- Las disminuciones de los resultados acumulados (por distribuciones) fueron reexpresadas desde la fecha de la realización de la Asamblea que tomó la decisión.

En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, la Dirección de la Sociedad ha reexpresado los presentes estados contables al 31 de marzo de 2024.

Utilización de dispensa opcional establecida en la Resolución N° 539/18 y modificatorias de la Junta de Gobierno de la F.A.C.P.C.E.

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

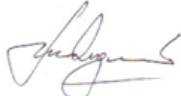
Los presentes estados contables deben ser leídos e interpretados considerando las limitaciones que la utilización de las dispensas antes mencionadas podría provocar sobre la información contenida en los mismos.

2.3 Información comparativa

Los saldos al 31 de marzo y 31 de diciembre de 2023 que se exponen en los presentes estados contables a efectos comparativos surgen de los estados contables a dicha fecha y fueron reexpresados de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.2.

Se han reclasificado ciertas cifras de estos a los efectos de su presentación comparativa con los del presente período/ejercicio.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 2: (Continuación)

2.4 Estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan al monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también, los ingresos y egresos registrados en el período/ejercicio.

La Dirección de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, las depreciaciones, amortizaciones, el valor recuperable de los activos y el cargo por impuesto a las ganancias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

NOTA 3: PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

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

3.1 Caja y bancos

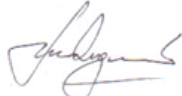
El efectivo disponible se ha computado a su valor nominal.

3.2 Cuentas por cobrar, otros créditos y deudas

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

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

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 3: (Continuación)

3.3 Inversiones

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

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

Los aportes en las sociedades de garantía recíproca (S.G.R.) han sido valuados a su costo de incorporación más el último resultado devengado informado neto de los cobros recibidos de corresponder.

Los pagarés en dólares se encuentran valuados de acuerdo con lo indicado en la Nota 3.6.

3.4 Bienes de uso e intangibles

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

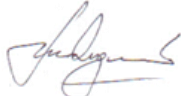
El valor de los bienes, en su conjunto, no excede su valor recuperable, al cierre del período/ejercicio.

3.5 Previsiones

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

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

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 3: (Continuación)

3.6 Activos y pasivos en moneda extranjera

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

3.7 Patrimonio neto

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

3.8 Cuentas de resultados

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

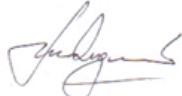
Bajo la denominación de Resultados financieros y por tenencia, netos (incluido el RECPAM), se exponen en forma conjunta: (a) las diferencias de cambio generadas por los activos y pasivos en moneda extranjera, (b) los ingresos y gastos financieros, (c) los resultados por tenencia y (d) el resultado por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

3.9 Impuesto a las ganancias

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

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de estos estados contables.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 4: COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

a. Caja y bancos

	31.03.24	31.12.23
	\$	\$
Dinero en efectivo en moneda nacional	-	73.718
Bancos en moneda nacional	8.317.545	18.322.279
Bancos en moneda extranjera (Anexo V)	787.006.527	309.323.246
Cuentas comitentes en moneda extranjera (Anexo V)	872.463	897.230
	796.196.535	328.616.473

b. Cuentas por cobrar

	31.03.24	31.12.23
	\$	\$
Honorarios a cobrar en moneda nacional	326.552.916	344.382.728
Honorarios a cobrar en moneda extranjera (Anexo V)	15.591.566	20.197.002
Comitentes	11.805.766.402	-
Mercado BYMA	-	1.053.071.981
Mercado MAE	-	2.394.420.621
Mercado MAV	94.354.256	-
Mercado ROFEX	17.788.482	-
	12.260.053.622	3.812.072.332

c. Otros créditos

	31.03.24	31.12.23
	\$	\$
Corriente:		
Servicios a cobrar	5.267.045	4.044.846
Gastos pagados por adelantado	7.022.449	3.774.970
Títulos en garantía (Nota 12 y Anexo V)	250.900.648	798.124.380
Otros	4.775.610	7.240.855
	267.965.752	813.185.051

No Corriente

Crédito por Impuesto a las ganancias	21.980.434	-
Impuesto Diferido (Nota 8)	130.902.422	-
	152.882.856	-

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socia)

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

Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 4: (Continuación)

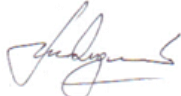
d. Cuentas por pagar

	31.03.24	31.12.23
	\$	\$
Proveedores en moneda nacional	25.842.315	35.553.919
Proveedores en moneda extranjera (Anexo V)	5.046.137	6.004.739
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda nacional	226.746.031	205.354.521
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda extranjera (Anexo V)	8.308.306	11.222.473
Provisión para gastos en moneda nacional	23.768.749	23.362.905
Provisión para gastos en moneda extranjera	1.929.585	2.383.049
Comitentes	-	3.618.604.763
Comitentes en moneda extranjera (Anexo V)	759.661.429	181.958.978
Comitentes por cheques a liquidar	-	1.517.732
Mercado BYMA	4.546.624.859	-
Mercado MAE	7.470.158.203	-
Mercado ROFEX	-	354.910
Derechos de mercado a pagar	12.739.727	12.371.933
Diversos	149.143	146.946
	13.080.974.484	4.098.836.868

e. Deudas fiscales

	31.03.24	31.12.23
	\$	\$
Corriente:		
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	7.876.898	6.624.130
Percepciones IVA a depositar	3.474.632	-
Impuesto a las ganancias a pagar, neto de anticipos	477.995.584	751.723.771
Impuesto a los Ingresos Brutos a pagar	20.111.778	102.392.574
Impuesto al valor agregado a pagar	9.237.913	16.881.632
	518.696.805	877.622.107
No Corriente:		
Impuesto diferido (Nota 8)	-	15.784.658
	-	15.784.658

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 4: (Continuación)

f. Deudas sociales

	31.03.24	31.12.23
	\$	\$
Sueldos a pagar	9.513.486	7.206.924
Cargas sociales a pagar	13.171.794	18.371.816
Provisión vacaciones	4.345.707	15.936.072
Provisión para SAC	8.211.759	-
Provisión bono	24.000.000	94.005.574
	59.242.746	135.520.386

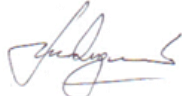
g. Otras deudas

	31.03.24	31.12.23
	\$	\$
Dividendos a pagar	1.544.878.945	-
Provisión honorarios directores (Nota 7)	4.148.645	1.551.645
Provisión honorarios síndicos	2.317.266	1.427.091
	1.551.344.856	2.978.736

h. Previsiones

	31.03.24	31.12.23
	\$	\$
No Corriente:		
Previsión para juicios (Anexo IV)	200.000	303.244
	200.000	303.244

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

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

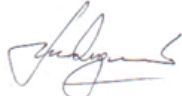
Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la composición de las inversiones, créditos a cobrar y deudas a pagar según su plazo estimado de cobro o pago y según la tasa de interés que devengan, es la siguiente:

	Inversiones	Cuentas por cobrar	Otros créditos	Cuentas por pagar	Deudas fiscales	Deudas sociales	Otras deudas	Previsiones
	31.03.24	31.03.24	31.03.24	31.03.24	31.03.24	31.03.24	31.03.24	31.03.24
	\$ (1)	\$ (2)	\$ (2) (3)	\$ (2)	\$ (2)	\$ (2)	\$ (2)	\$ (2)
A vencer								
Hasta 3 meses	-	12.260.053.622	9.811.675	13.080.974.484	518.696.805	30.897.039	1.544.878.945	-
de 3 meses a 6 meses	-	-	1.840.321	-	-	-	-	-
de 6 meses a 9 meses	23.267.694	-	637.500	-	-	-	-	-
de 9 meses a 12 meses	-	-	-	-	-	28.345.707	6.465.911	-
Más de 12 meses	133.709.297	-	152.882.856	-	-	-	-	200.000
Subtotal	156.976.991	12.260.053.622	165.172.352	13.080.974.484	518.696.805	59.242.746	1.551.344.856	200.000
Sin plazo establecido	3.991.532.874	-	255.676.256	-	-	-	-	-
Total	4.148.509.865	12.260.053.622	420.848.608	13.080.974.484	518.696.805	59.242.746	1.551.344.856	200.000

	Inversiones	Cuentas por cobrar	Otros créditos	Cuentas por pagar	Deudas fiscales	Deudas sociales	Otras deudas	Previsiones
	31.12.23	31.12.23	31.12.23	31.12.23	31.12.23	31.12.23	31.12.23	31.12.23
	\$ (1)	\$ (2)	\$ (2) (3)	\$ (2)	\$ (2)	\$ (2)	\$ (2)	\$ (2)
A vencer								
Hasta 3 meses	-	3.812.072.332	7.007.700	4.098.836.868	125.898.336	135.520.386	-	-
de 3 meses a 6 meses	-	-	669.832	-	751.723.771	-	2.978.736	-
de 6 meses a 9 meses	-	-	142.271	-	-	-	-	-
de 9 meses a 12 meses	42.753.313	-	-	-	-	-	-	-
Más de 12 meses	117.881.683	-	-	-	15.784.658	-	-	303.244
Subtotal	160.634.996	3.812.072.332	7.819.803	4.098.836.868	893.406.765	135.520.386	2.978.736	303.244
Sin plazo establecido	4.048.284.510	-	805.365.248	-	-	-	-	-
Total	4.208.919.506	3.812.072.332	813.185.051	4.098.836.868	893.406.765	135.520.386	2.978.736	303.244

- (1) Para las obligaciones negociables y títulos públicos, que se incluyen dentro de las inversiones sin plazo establecido, ver tasa fija anual de interés en Anexo II para los casos en que es aplicable.
- (2) No devengan interés.
- (3) Para las obligaciones negociables y títulos públicos, que se incluyen dentro de los otros créditos sin plazo establecido, ver tasa fija anual de interés en Nota 12 para los casos en que es aplicable.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 6: PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA EXIGIDA

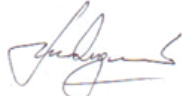
Según la RG N° 792, el patrimonio neto mínimo de la Sociedad Gerente es de 150.000 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) debiendo incrementar el mismo en un monto equivalente a 20.000 UVAS por cada Fondo adicional que administre. Como contrapartida, un mínimo del cincuenta por ciento (50%) del importe del patrimonio neto mínimo deberá estar invertido en su totalidad en activos elegibles indicados en el Anexo I del Capítulo I del Título VI de las Normas CNV 2013.

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

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

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

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 6: (Continuación)

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

	31.03.24
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	150.000
Valor UVA al 31.03.24	786,1
Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	117.915.000
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	20.000
Cantidad de fondos adicionales que administra	20 (*)
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) adicionales	400.000
Valor UVA al 31.03.24	786,1
Patrimonio neto adicional por cantidad de fondos administrados	314.440.000
Total Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	432.355.000
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	470.350
Valor UVA al 31.03.24	786,1
Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	369.742.135
Porcentaje a aplicar	50%
50% Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	184.871.068
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	163.500
Valor UVA al 31.03.24	786,1
Total Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	128.527.350
Porcentaje a aplicar	50%
50% Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	64.263.675
Total patrimonio neto mínimo exigido	681.489.743

(*) al 31.03.24, 7 fondos se encontraban en trámite de inscripción y/o pendientes de lanzar.

Al 31 de marzo de 2024, la Sociedad posee un patrimonio que supera los mínimos exigidos por el organismo de contralor detallados precedentemente.

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socia)

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

Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 6: (Continuación)

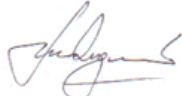
La contrapartida líquida mínima exigida por las normas de la CNV al 31 de marzo de 2024, es la suma del 50% de todas las contrapartidas mínimas exigidas para las categorías registradas:

	31.03.24
Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	432.355.000
Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	369.742.135
Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	128.527.350
Total	930.624.485
Porcentaje a aplicar	50%
Total contrapartida líquida exigida	465.312.243

La contrapartida líquida se encuentra integrada conforme al siguiente detalle al 31 de marzo de 2024, cumpliendo con los requerimientos mínimos exigidos por las Normas CNV 2013:

Denominación	Cantidad	Precio	Saldo al 31.03.24
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	155.593,00	569,80	88.656.891
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	596.280,00	466,30	278.045.364
TORONTO TRUST AHORRO FCI - CLASE B	32.093.948,97	28,36	910.343.418
TORONTO TRUST RENTA FIJA PLUS FCI - CLASE B	6.786,62	231,96	1.574.203
TORONTO TRUST SPECIAL OPPORTUNITIES FCI - CLASE B	721,85	1.591,18	1.148.592
Cuentas a la vista Bancos locales y del exterior			14.500
Total			1.279.782.968

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

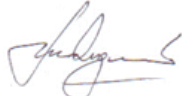
Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

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

Los saldos con Sociedades art. 33 Ley N° 19.550 y con otras partes relacionadas al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	Créditos (Deudas) 31.03.24 \$	Créditos (Deudas) 31.12.23 \$
<u>Sociedades vinculadas y relacionadas</u>		
<u>Banco Hipotecario S.A.</u>		
Bancos en moneda nacional (Nota 4.a)	922.127	235.290
Bancos en moneda extranjera (Nota 4.a)	4.512.109	2.595.376
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda nacional (Nota 4.d)	(184.519.176)	(147.419.273)
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda extranjera (Nota 4.d)	(7.684.445)	(10.877.537)
<u>Futuros y Opciones.com S.A.</u>		
Provisión comisiones colocación de fondos (Nota 4.d)	(1.371.888)	(712.599)
<u>Zang, Bergel & Viñes Abogados</u>		
Provisión para gastos (Nota 4.d)	(400.000)	(468.853)
<u>Consultores Assets Management S.A.</u>		
Provisión para gastos (Nota 4.d)	(2.254.613)	(2.575.798)
<u>Directores</u>		
Provisión honorarios (Nota 4.g)	(4.148.645)	(1.551.645)

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

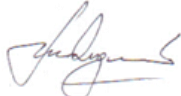
Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 7: (Continuación)

Los resultados con Sociedades art. 33 Ley N° 19.550 y con otras partes relacionadas al 31 de marzo de 2024 y 2023 son los siguientes:

	(Pérdida) 31.03.24 \$	(Pérdida) 31.03.23 \$
<u>Sociedades vinculadas y relacionadas</u>		
<u>Banco Hipotecario S.A.</u>		
Comisiones colocación de fondos	(307.902.561)	(317.326.182)
Gastos bancarios	(53.242)	(99.593)
<u>Futuros y Opciones.com S.A.</u>		
Comisiones colocación de fondos	(2.135.602)	(943.150)
<u>Zang, Bergel & Viñes Abogados</u>		
Honorarios Legales	(2.197.953)	(1.747.595)
<u>Consultores Assets Management S.A.</u>		
Honorarios por asesoramiento	(7.745.289)	(5.410.379)
<u>Directores</u>		
Honorarios	(15.123.166)	(8.795.191)

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 8: IMPUESTO A LAS GANANCIAS – IMPUESTO DIFERIDO

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

Conceptos	Saldos al inicio ejercicio \$	Evolución del período \$	Saldos al cierre del período \$
<u>Activo diferido</u>			
Previsión para juicios	106.135	(36.135)	70.000
Previsión incobrabilidad de aportes a SGR	4.155.021	(1.414.638)	2.740.383
Quebranto	-	142.192.197	142.192.197
Total activo diferido	4.261.156	140.741.424	145.002.580
<u>Pasivo diferido</u>			
Fondos comunes de inversión	(2.774.988)	2.341.504	(433.484)
Acciones	(4.137.997)	709.839	(3.428.158)
Bienes de uso	(12.818.597)	2.729.544	(10.089.053)
Ajuste por inflación impositivo	(314.232)	164.769	(149.463)
Total pasivo diferido	(20.045.814)	5.945.656	(14.100.158)
Total impuesto diferido neto	(15.784.658)	146.687.080	130.902.422

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable antes de impuesto por los periodos económicos intermedios finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023:

Conceptos	31.03.24 \$	31.03.23 \$
(Pérdida) / Ganancia del período (antes del impuesto a las ganancias)	(151.343.357)	202.492.674
Tasa del impuesto vigente (1)	35,00%	29,54%
Resultado del período a la tasa del impuesto	(52.970.175)	59.815.656
<u>Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:</u>		
Obra social	33.070	-
Ajuste IPC costo fondos comunes de inversión	-	(11.925.737)
Ajuste por inflación impositivo	(539.955.770)	(116.700.926)
Gastos de representación	413.807	1.856.237
Ajuste por variación de tasa	-	(2.011.726)
Bienes, Acciones y Participaciones Sociales	(8.801.423)	-
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	523.280.916	136.539.343
(Ganancia) / Pérdida por impuesto a las ganancias del período (2)	(77.999.575)	67.572.847

- (1) La alícuota del impuesto a las ganancias aplicable al 31 de marzo de 2024 fue utilizada en base a la escala mencionada en Nota 11 "Reforma Tributaria".
- (2) Corresponde \$ 146.687.080 de ganancia por impuesto diferido y \$ 68.687.505 de pérdida por impuesto corriente al 31 de marzo de 2024 y \$ 16.090.915 de ganancia por impuesto diferido y \$ 83.663.762 de pérdida por impuesto corriente al 31 de marzo de 2023.

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socia)

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

Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 8: (Continuación)

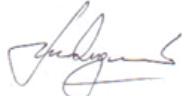
Los activos por impuesto diferido reconocen los quebrantos impositivos en la medida en que su compensación a través de futuras ganancias impositivas sea probable. Los quebrantos impositivos en Argentina prescriben dentro de los 5 años.

NOTA 9: FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS POR LA SOCIEDAD

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 los fondos comunes de inversión administrados por la Sociedad se detallan a continuación:

	Patrimonio neto 31.03.24 \$	Patrimonio neto 31.12.23 \$
Toronto Trust FCI	27.083.790.659	35.323.859.681
Toronto Trust Ahorro FCI	111.205.199.851	88.663.038.774
Toronto Trust Global Capital FCI	5.379.281.099	8.874.834.371
Toronto Trust Multimercado FCI	3.882.928.293	3.830.228.055
Toronto Trust PYMES FCI Abierto PYMES	13.784.173.952	18.345.204.111
Toronto Trust Renta Fija FCI	39.084.206.855	19.758.715.030
Toronto Trust Renta Fija Plus FCI	45.331.618.013	56.223.941.127
Toronto Trust Special Opportunities FCI	15.116.907.211	15.785.516.460
Toronto Trust Retorno Total FCI	9.249.757.151	11.870.288.057
Toronto Trust Liquidez Dólar FCI	14.626.738.406	22.771.261.243
Toronto Trust Crecimiento FCI	26.768.806.324	26.574.343.754
Toronto Trust Argentina 2021 FCI	4.229.894.888	4.570.149.136
Toronto Trust Gestión FCI	6.013.380.056	7.244.320.157
Toronto Trust Balanceado FCI	5.250.908.555	8.519.982.387
	327.007.591.313	328.355.682.343

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 9: (Continuación)

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

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

Por acta de Directorio N° 527 del 2 de marzo de 2022 se resolvió realizar las modificaciones que fueran necesarias al Reglamento de Gestión del fondo TORONTO TRUST PYMES FONDO COMUN DE INVERSION ABIERTO PYMES a los fines de incorporar una nueva Clase de Cuotaparte por un monto equivalente en pesos a US\$ 5.000.000. En virtud de esta resolución, la Sociedad presentó ante la Comisión Nacional de Valores la solicitud de modificación del Reglamento de Gestión del Fondo con fecha 26 de agosto de 2022. Sin embargo, mediante DI 2023-10-APN-GFCI#CNV del 18 de abril de 2023, la Comisión Nacional de Valores dispuso dictar la caducidad de los procedimientos llevados a cabo en el Expediente caratulado "TORONTO TRUST PYMES FCI ABIERTO PYMES S/ MODIFICACIÓN DE REGLAMENTO DE GESTIÓN" y ordenar el archivo de dicho Expediente, ante la inactividad de las Sociedades Gerente y Depositaria en el impulso del trámite referenciado. Con fecha 11 de julio de 2023 la Sociedad inició una nueva solicitud mediante la plataforma Trámites a Distancia ("TAD"), Expte. N° ex2023-79920272- -APN-GFCI#CNV, el cual fue aprobado por CNV con fecha 29 de enero de 2024 por Disposición DI-2024-5-APN-GFCI#CNV.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 9: (Continuación)

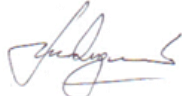
Por acta de Directorio N° 542 de fecha 9 de noviembre de 2022 se aprobó la creación de un nuevo fondo común de inversión abierto para el financiamiento de la infraestructura y la economía real, denominado "TORONTO TRUST INFRAESTRUCTURA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PARA EL FINANCIAMIENTO DE LA INFRAESTRUCTURA Y LA ECONOMÍA REAL", en el cual la Sociedad actuará como Sociedad Gerente y BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria. La Sociedad inició el trámite de autorización para la creación del nuevo fondo ante la Comisión Nacional de Valores, mediante la modalidad de trámite a distancia el 4 de mayo de 2023, el cual fue aprobado mediante Resolución RESFC-2024-22597-APN-DIR#CNV de fecha 7 de febrero de 2024. A la fecha de emisión de los estados contables el fondo aún no ha sido lanzado.

Por acta de Directorio N° 549 del 17 de abril de 2023, se resolvió aprobar la creación de un nuevo fondo común de inversión abierto "TORONTO TRUST RENTA MIXTA F.C.I.", en el cual la Sociedad actuará como Sociedad Gerente y BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria. La Sociedad inició el trámite de autorización para la creación del nuevo fondo ante la Comisión Nacional de Valores, mediante la modalidad de trámite a distancia el 5 de mayo de 2023. La Comisión Nacional de Valores por Resolución RESFC-2023-22543-APN-DIR#CNV del 6 de diciembre de 2023, resolvió registrar al Fondo Común de Inversión "TORONTO TRUST RENTA MIXTA F.C.I.", que se inscribe bajo el número 1466 y aprobar el texto de las cláusulas particulares de su respectivo Reglamento de Gestión. A la fecha de emisión de los estados contables el fondo aún no ha sido lanzado.

Por acta de Directorio N° 553 del 10 de julio de 2023, se resolvió aprobar la creación de dos nuevos fondos comunes de inversión abiertos denominados "TORONTO TRUST FLEXIBLE F.C.I.", y "TORONTO TRUST RENTA DÓLAR F.C.I." en los cuales la Sociedad actuará como Sociedad Gerente y BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria.

Con fecha 12 de julio de 2023 la Sociedad inició el trámite de autorización para la creación de los nuevos fondos ante la Comisión Nacional de Valores, mediante la modalidad de trámite a distancia. La Comisión Nacional de Valores por Resolución RESFC-2023-22537-APN-DIR#CNV del 29 de noviembre de 2023, resolvió registrar los Fondos Comunes de Inversión "TORONTO TRUST FLEXIBLE F.C.I.", y "TORONTO TRUST RENTA DÓLAR F.C.I." que se inscriben bajo los números 1462 y 1463 respectivamente y aprobar los textos de las cláusulas particulares de sus respectivos Reglamento de Gestión. Con fecha 19 de abril de 2024 el Fondo TORONTO TRUST RENTA DÓLAR F.C.I. recibió la primera suscripción. A la fecha de emisión de los estados contables el Fondo TORONTO TRUST FLEXIBLE F.C.I. no había sido lanzado.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

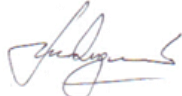
NOTA 10: SITUACIÓN MERCADO DE CAPITAL Y OTRAS NOVEDADES REGULATORIAS

Por Acta de Directorio N°553 del 10 de julio de 2023, el Directorio tomó conocimiento tanto de la apertura de concurso preventivo de Intergarantías SGR de fecha 13 de junio de 2023 como de las gestiones de recupero que realizó la Sociedad respecto de los cheques impagos y avalados por Intergarantías SGR e Interavales SGR, que se encuentran en la cartera del Fondo Toronto Trust Pymes FCI Abierto Pymes. A la fecha la Sociedad, en el marco del Comité de Acreedores de Martín Paolantonio, ha logrado firmar acuerdos con los grupos AVEAL, ITALCOLORE, DAMSAY y SITRA. La Sociedad continúa con las gestiones de recupero y el Directorio toma conocimiento de los mismos por Actas de Directorio.

Con fecha 10 de mayo de 2023 fue publicada la Resolución UIF N° 78/2023, la cual comenzó a regir a partir del 1° de julio de 2023, fecha en la cual quedó derogada la Resolución UIF N° 21/2018. Mediante Acta de Directorio N° 552 de fecha 15 de junio de 2023, el Directorio de la Sociedad tomó conocimiento de un plan de implementación para que la Sociedad pueda adecuar su sistema de PLAYFT a las nuevas pautas impuestas por la RG 78/2023. Al respecto, la Sociedad ha concluido con la primera y segunda etapa del mencionado plan consistente en la actualización de la metodología de autoevaluación de riesgos, formalización de los planes de mitigación respecto de la última autoevaluación, actualización de Manual de PLAFT y Código de Conducta. Actualmente se encuentra en implementación la tercera etapa del plan incorporando a la matriz de riesgo de clientes los riesgos indicados en la Evaluación Nacional de Riesgos, esta actualización se encuentra ya en las cuentas nuevas a partir del 12 de diciembre de 2023 y se concluirá con la migración del resto de cuentas al sistema Complif. Una vez concluida la tercera etapa del plan de adecuación se iniciará la cuarta etapa.

Entre el 3 y el 17 de octubre de 2023, la CNV publicó diferentes Resoluciones que introdujeron nuevas restricciones a la operatoria de valores negociables en moneda extranjera, así como también nuevos regímenes informativos para las ALyC hacia el ente regulador y hacia los mercados de negociación en los cuales se reportan semanalmente operaciones de clientes extranjeros con CIE ó CDI y el detalle de operaciones realizadas en el exterior tanto para cartera propia como para terceros. (RG 978/2023 del 3/10/2023; RG 979/2023 del 6/10/2023, RG 981/2023 del 11/10/2023 y RG 982/2023 del 17/10/2023).

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 10: (Continuación)

Con posterioridad, entre el 29 de noviembre de 2023 y 05 de febrero de 2024 se publicaron 3 Resoluciones que flexibilizan la operatoria de valores negociables en moneda extranjera y eliminan el régimen informativo de las ALyC con el detalle de operaciones realizadas en el exterior tanto para cartera propia como para terceros. (RG 984 y 985/2023 del 29/11/2023; RG 988/2023 del 13/12/2023 y RG 990/2024 del 05/02/2024). Con fecha 3 de abril de 2024 se publicó la RG CNV N° 995/2024 a través de la cual se dispuso la flexibilización de ciertas restricciones respecto de las operaciones complementarias al Bopreal para el pago de proveedores al exterior.

Con fecha 11 de marzo de 2024 el Banco Central de la República Argentina (BCRA) publicó la Comunicación "A" 7977, con vigencia a partir del 18 de marzo del 2024, la cual derogó la operatoria de pases pasivos con los Fondos Comunes de Inversión.

Con fecha 9 de abril de 2024 fue publicada la RG997/2024 que introdujo nuevas modificaciones al régimen especial para la constitución de Fondos Comunes de Inversión Abiertos Pymes. El mencionado régimen admite dentro del porcentaje mínimo de 75% de activos Pymes, y no pudiendo exceder el 20% del haber del fondo, la inversión en Cheques de Pago Diferido y Pagarés emitidos o descontados, para su negociación en el segmento directo –garantizado y no garantizado- en primer endoso, por sociedades que no sean consideradas "Empresas Grandes" en los términos establecidos y el listado publicado periódicamente por la Administración Federal de Ingresos Públicos.

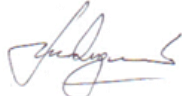
NOTA 11: **REFORMA TRIBUTARIA**

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

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

Las escalas y alícuotas aplicables para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2024 serán:

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 11: (Continuación)

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
\$ 0	\$ 34.703.523	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 34.703.523	\$ 347.035.231	\$ 8.675.881	30%	\$ 34.703.523
\$ 347.035.231	En adelante	\$ 102.375.393	35%	\$ 347.035.231

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

NOTA 12: INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

La Sociedad ha celebrado, durante el ejercicio, operaciones de compra y venta de contratos de dólar futuro en el mercado ROFEX, con fines de cobertura. Al 31 de marzo de 2024, el detalle de los contratos futuros vigentes concertados por el Sociedad es el siguiente:

Especie	VN (1)	Cotización	Importe
Contrato de Futuro de ROFEX Venta DLR042024	(2.950)	891	(2.628.450.000)
Contrato de Futuro de ROFEX Compra DLR042024	2.300	891	2.049.300.000
Contrato de Futuro de ROFEX Venta DLR052024	(305)	940	(286.700.000)
Contrato de Futuro de ROFEX Compra DLR052024	305	940	286.700.000
Contrato de Futuro de ROFEX Venta DLR062024	(10)	994	(9.940.000)
Contrato de Futuro de ROFEX Compra DLR062024	10	994	9.940.000
Total			(579.150.000)

(1) Cada contrato es equivalente a 1.000 dólares.

Los contratos suscriptos durante el ejercicio implican la compra o la venta del activo en un momento futuro a un determinado precio prefijado, no habrá entrega o recepción del activo subyacente, sino que se devengará diariamente la ganancia o pérdida resultante de la diferencia entre el tipo de cambio futuro observado en el mercado al cierre del día y el tipo de cambio futuro concertado, a partir de la cual se generarán compensaciones monetarias.

Para la operatoria de contratos de futuros se requiere un depósito de garantía o margen de garantía, el cual debe integrarse conforme las normas del mercado ROFEX aprobadas por la Comisión Nacional de Valores. Los activos entregados en garantía al 31 de marzo de 2024 a fin de garantizar operaciones con el mercado ROFEX son:

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socia)

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

Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 12: (Continuación)

Especie	TNA	VN	Cotización	Importe
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	(2)	245.500	569,80	139.885.900
BOPREAL S. 1 B VTO31/10/27 U\$S CG	5,0000%	50.000	865,00	43.250.000
Total garantías en Mercado ROFEX				183.135.900

Adicionalmente, existen otros activos de la Sociedad que se encuentran restringidos, por operaciones propias, según el siguiente detalle:

Especie	TNA	VN	Cotización	Importe
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	(2)	94.159	569,8	53.651.798
Total garantías en Bolsas y Mercados Argentinos S.A.				53.651.798

Especie	TNA	VN	Cotización	Importe
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	(2)	24.000	569,80	13.675.200
Dólares	(1)	512	855,00	437.750
Total garantías en Mercado Argentino de Valores S.A.				14.112.950

(1) No devengan interés.

(2) Devengan interés a tasa variable.

NOTA 13: DEMANDA DE LA ASOCIACIÓN PARA LA DEFENSA DE USUARIOS Y CONSUMIDORES

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

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

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socia)

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

Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 13: (Continuación)

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

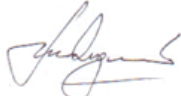
Durante el mes de julio de 2017 quedó establecido que la radicación de todas las causas sería ante el Juzgado Comercial N° 28, Secretaría N° 56. Dicho Juzgado rechazó todas las acciones por entender que ADUC carecía de legitimación activa en forma manifiesta.

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

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

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

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 14: ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

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

NOTA 15: TRANSCRIPCIÓN DE LOS LIBROS CONTABLES

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, los asientos contables correspondientes al periodo comprendido entre el 1° de marzo y el 31 de marzo de 2024 se encuentran pendientes de transcripción al Libro Diario correspondiente.

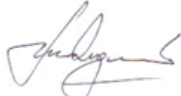
NOTA 16: CONTEXTO ECONÓMICO EN EL QUE OPERÓ LA SOCIEDAD

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. opera en un contexto económico cuyas principales variables han presentado un importante deterioro a finales del año 2023 y principios el año corriente, incluyendo un alto nivel de inflación y una marcada caída de la actividad económica. A la fecha de los presentes estados contables la situación económica y financiera muestra algunas mejoras significativas, aunque los riesgos aún persisten.

La situación indicada en esta Nota impacta en las operaciones de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. y, asimismo, provoca una alta volatilidad en la valuación de los instrumentos financieros en cartera de la Sociedad.

La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas, para definir posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados contables.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables (Continuación) (Expresadas en pesos - Nota 2)

NOTA 17: HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período económico y la fecha de emisión de los presentes estados contables que puedan afectar significativamente la situación patrimonial o los resultados de la Sociedad a la fecha de cierre del presente período.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Bienes de Uso e Intangibles

Balances Generales al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023

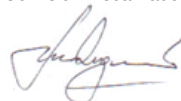
(Expresados en pesos – Nota 2)

Anexo I

Rubros	Valores de origen			Depreciaciones / Amortizaciones				Neto resultante al 31.03.24 \$	Neto Resultante al 31.12.23 \$
	Valores al inicio del ejercicio \$	Altas del período/ ejercicio \$	Valores al cierre del período/ ejercicio \$	Acumuladas al inicio del ejercicio \$	Alícuota	Del período / ejercicio	Acumuladas al cierre del período/ ejercicio \$		
						Monto			
						\$ (1)			
Bienes de uso									
Muebles y útiles	9.843.722	-	9.843.722	4.700.868	10%	246.093	4.946.961	4.896.761	5.142.854
Mejoras sobre inmueble	78.127.470	-	78.127.470	78.127.470	(2)	-	78.127.470	-	-
Equipos de computación	180.688.376	2.988.039	183.676.415	154.030.807	33%	3.499.885	157.530.692	26.145.723	26.657.569
Subtotal	268.659.568	2.988.039	271.647.607	236.859.145		3.745.978	240.605.123	31.042.484	31.800.423
Bienes intangibles									
Software y licencias	91.274.296	1.497.457	92.771.753	75.961.648	33%	2.364.621	78.326.269	14.445.484	15.312.648
Subtotal	91.274.296	1.497.457	92.771.753	75.961.648		2.364.621	78.326.269	14.445.484	15.312.648
Total al 31.03.24	359.933.864	4.485.496	364.419.360	312.820.793		6.110.599	318.931.392	45.487.968	-
Total al 31.12.23	317.502.034	42.431.830	359.933.864	289.429.372		23.391.421	312.820.793	-	47.113.071

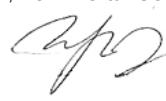
- (1) El destino contable de las depreciaciones se expone en el Anexo VI.
- (2) Se depreció considerando la vida útil restante del contrato de locación al momento del alta.
- (3) Se deprecia según la alícuota señalada o según la vida útil del bien, en caso de diferir.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Inversiones Temporarias

Balances Generales al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Expresadas en pesos - Nota 2)

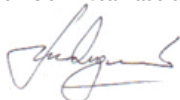
Anexo II

Detalle	TNA fija	Cantidad	Precio	31.03.24 \$	31.12.23 \$
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN EN PESOS				913.089.506	938.137.277
Toronto Trust Special Opportunities FCI - Clase B	(1)	721,85	1.591,1779	1.148.592	1.453.197
Toronto Trust Ahorro FCI - Clase B	(1)	32.093.948,97	28,3650	910.343.418	836.354.351
Toronto Trust Renta Fija Plus FCI - Clase B	(1)	6.786,62	231,9568	1.574.203	1.899.020
Toronto Trust Renta Fija - Clase B	(1)	-	-	-	98.401.249
Toronto Trust Balanceado - Clase B	(1)	10.000,00	2,3293	23.293	29.460
ACCIONES EN PESOS				108.755.136	87.634.129
AUTOPISTAS DEL SOL S.A.	(1)	40.603,00	2.678,50	108.755.136	87.634.129
TÍTULOS PÚBLICOS EN PESOS				126.148.862	190.026.665
LT REP ARG. AJ.CER A DESC V18/01/24 \$ CG	(1)	-	-	-	190.026.665
BONO NACION MONEDA DUAL 30/04/2024	(1)	151.167,00	834,50	126.148.862	-
INVERSIONES EN MONEDA NACIONAL				1.147.993.504	1.215.798.071
TÍTULOS PÚBLICOS EN DÓLARES (Anexo V)				862.749.080	564.040.996
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30 - 0,50%	(2)	518.013,00	569,80	295.163.807	564.040.996
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	(2)	596.280,00	466,30	278.045.364	-
B.TESORO VINC USD VT.30/04/2024	0,4000%	9.958,00	835,50	8.319.909	-
BOPREAL S. 1 A VTO31/10/27 U\$S CG	5,0000%	80.000,00	941,00	75.280.000	-
BOPREAL S. 1 B VTO31/10/27 U\$S CG	5,0000%	80.000,00	865,00	69.200.000	-
BOPREAL S. 1 C VTO31/10/27 U\$S CG	5,0000%	60.000,00	771,00	46.260.000	-
BOPREAL S. 1 D VTO31/10/27 U\$S CG	5,0000%	120.000,00	754,00	90.480.000	-
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES (Anexo V)				1.510.540.290	1.352.516.540
ON CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES S.A. - CL 28 V.07/09/26	(1)	104.672,00	707,92	74.099.402	100.463.225
ON LUZ DE TRES PICOS CL4 U\$S V29/09/26	(1)	70.123,00	704,29	49.387.117	66.942.344
ON PYME MERANOL C18 2,5% V11/10/24 U\$S	2,5000%	50.000,00	843,00	42.150.165	56.168.330
ON GENNEIA CL. 37 U\$S VTO.11/11/2026	(1)	43.448,00	685,00	29.761.883	41.030.640
ON DISAL CL.C VTO 25/11/2024 U\$S	(1)	16.112,00	550,21	8.864.984	11.072.345
ON LIPSA CL. 5 VTO14/07/25 U\$S CG CERT.GL.PERM	1,0000%	-	-	-	179.692.687
ON GN MEDI/CT ROCA 18 V07/11/24 U\$S CG	3,7500%	125.000,00	832,43	104.054.300	135.438.151
ON GEN MED SA CL.26 V12/04/26 U\$S CG	6,5000%	100.000,00	754,00	75.400.000	98.560.144
ON PCR S.A CL.H VT.17/12/24 U\$S CG	0,9900%	-	-	-	663.148.674
ON CT BARRAGAN CL. 6 U\$S VTO.16/05/25 CG	(1)	500.000,00	789,43	394.715.000	-
ON CENTRAL PUERTO CL.A U\$S V14/03/26 CG	7,0000%	100.000,00	1.089,23	108.923.150	-
ON TELECOM CL. 16 V21/07/2025	(1)	450.000,00	789,21	355.143.960	-
ON CIA GEN. COMB. CL.30 V.10/03/2025	(1)	250.000,00	793,44	198.360.875	-
ON GENNEIA CL. 43 V08/03/27 U\$S CG	5,0000%	15.000,00	1.020,67	15.310.104	-
ON TGS S.A. 2 REGS U\$S 6.75% 02/05/25	6,7500%	50.000,00	1.087,39	54.369.350	-
PAGARÉS EN DÓLARES (Anexo V)				470.250.000	915.928.903
#UMV130240056	(1)	-	-	-	244.247.707
#UMV130240057	(1)	-	-	-	122.123.854
#UMV130240058	(1)	-	-	-	122.123.854
#UMV270540036	(1)	250.000,00	855,00	213.750.000	305.309.634
#UMV030640024	(1)	100.000,00	855,00	85.500.000	122.123.854
#UMV160840035	(1)	200.000,00	855,00	171.000.000	-
INVERSIONES EN MONEDA EXTRANJERA				2.843.539.370	2.832.486.439
Total al 31.03.24				3.991.532.874	-
Total al 31.12.23				-	4.048.284.510

(1) No devengan interés.

(2) Devengan interés a tasa variable.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



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



Romina Cardellini
Presidente

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

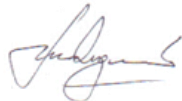
Inversiones en Acciones y Otros Valores Negociables y Participaciones en Otras Sociedades

Balances Generales al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(Expresadas en pesos - Nota 2)

Anexo III

Detalle	Acciones				Importe al	Importe al
	Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	31.03.24 \$	31.12.23 \$
Corriente						
Acindar Pymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	23.267.694	42.753.313
					23.267.694	42.753.313
No Corriente						
Acindar Pymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	38.753.471	47.934.138
Don Mario S.G.R.	Ordinarias	1	1	5	59.319.696	24.460.977
Argenpymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	35.636.130	45.486.568
					133.709.297	117.881.683
Total					156.976.991	160.634.996

Por Comisión Fiscalizadora



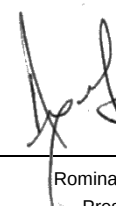
Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Previsiones

Balances Generales al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(Expresadas en pesos - Nota 2)

Anexo IV

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio \$	Ajuste por inflación (1) \$	Saldos al 31.03.24 \$	Saldos al 31.12.23 \$
INCLUIDAS EN EL PASIVO				
PASIVO NO CORRIENTE				
Previsiones				
Previsión para juicios	303.244	(103.244)	200.000	303.244
Totales	303.244	(103.244)	200.000	303.244

(1) Efecto de la reexpresión del saldo de inicio a moneda homogénea del 31 de marzo de 2024.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Balances Generales al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Expresados en pesos – Nota 2)

Anexo V

Rubros	Clase	Monto	Tipo de Cambio (1)	Total 31.03.24 \$	Total 31.12.23 \$
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y bancos					
Bancos	U\$S	920.475	855,000	787.006.527	309.323.246
Cuentas comitentes	U\$S	1.020	855,000	872.463	897.230
Inversiones temporarias					
Títulos públicos	U\$S	1.009.063	855,000	862.749.080	564.040.996
Obligaciones Negociables	U\$S	1.766.714	855,000	1.510.540.290	1.352.516.540
Pagarés	U\$S	550.000	855,000	470.250.000	915.928.903
Cuentas por cobrar					
Honorarios a cobrar	U\$S	18.236	855,000	15.591.566	20.197.002
Otros créditos					
Títulos en garantía	U\$S	293.451	855,000	250.900.648	798.124.380
Total Activo Corriente				3.897.910.574	3.961.028.297
TOTAL ACTIVO AL 31.03.24				3.897.910.574	-
TOTAL ACTIVO AL 31.12.23				-	3.961.028.297
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar					
Proveedores	U\$S	5.881	858,000	5.046.137	6.004.739
Provisión comisiones colocación de fondos	U\$S	9.683	858,000	8.308.306	11.222.473
Provisión para gastos	U\$S	128	858,000	110.000	90.973
Provisión para gastos - Tasa CNV	U\$S	2.122	857,4167 (*)	1.819.585	2.292.076
Comitentes	U\$S	885.386	858,000	759.661.429	181.958.978
Total Pasivo Corriente				774.945.457	201.569.239
TOTAL PASIVO AL 31.03.24				774.945.457	-
TOTAL PASIVO AL 31.12.23				-	201.569.239

U\$S = Dólar Estadounidense.

(1) Tipo de cambio vigente según Banco de la Nación Argentina al 31 de marzo de 2024.

(*) Tipo de cambio Comunicación "A" 3500 BCRA al 31 de marzo de 2024.

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socia)

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

Romina Cardellini
Presidente

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

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

Correspondiente a los períodos económicos intermedios de tres meses

iniciados el 1° de enero de 2024 y 2023

y finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023

(Expresada en pesos - Nota 2)

Anexo VI

Rubros	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total 31.03.24	Total 31.03.23
	\$	\$	\$	\$
Sueldos y cargas sociales	-	186.759.422	186.759.422	162.761.899
Honorarios profesionales	-	96.160.772	96.160.772	70.503.757
Honorarios directores (Nota 7)	-	15.123.166	15.123.166	8.795.191
Honorarios sindicatura	-	8.123.391	8.123.391	7.000.253
Comisiones Colocación de Fondos	453.175.968	-	453.175.968	391.645.252
Depreciaciones y amortizaciones bienes de uso e intangibles	-	6.110.599	6.110.599	5.141.635
Alquileres, Expensas y Gastos de Oficina	-	13.169.004	13.169.004	14.286.157
Tasa de fiscalización CNV	-	23.754.929	23.754.929	24.336.415
Impuesto a los ingresos brutos	64.187.048	-	64.187.048	54.040.278
Imprenta, librería y papelería	-	1.473.973	1.473.973	671.603
Certificaciones y Legalizaciones	-	4.380.085	4.380.085	5.296.934
Refrigerios y Viáticos	-	44.183	44.183	75.165
Seguros	-	511.110	511.110	476.012
Impuestos y Gastos Bancarios	-	42.673.345	42.673.345	29.521.499
Teléfonos, comunicaciones y mensajería	-	15.150.351	15.150.351	4.957.925
Calificación de fondos	-	1.452.124	1.452.124	3.729.051
Gastos de personal	-	-	-	6.421.882
Gastos administración SGR	-	724.879	724.879	3.653.583
Membresías y Derechos de mercado	-	65.594.210	65.594.210	3.376.889
Gastos bursátiles	-	570.781	570.781	93.573
Diversos	3.953.591	1.191.952	5.145.543	7.391.339
Total al 31.03.24	521.316.607	482.968.276	1.004.284.883	-
Total al 31.03.23	452.523.480	351.652.812	-	804.176.292

Por Comisión Fiscalizadora

Alicia Rigueira
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de mayo de 2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

(Socia)

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

Romina Cardellini
Presidente

Informe de Revisión de los Auditores Independientes sobre Estados Contables de Períodos Intermedios

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

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

Identificación de los estados contables de períodos intermedios objeto de la revisión

Hemos revisado los estados contables de períodos intermedios adjuntos de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el balance general al 31 de marzo de 2024 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados contables 1 a 17, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

La Dirección de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos correspondientes al período intermedio mencionado precedentemente de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y con las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”).

Responsabilidades de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en el capítulo IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante “FACPCE”). Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética.

Una revisión de estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.



Informe de Revisión de los Auditores Independientes sobre Estados Contables de Períodos Intermedios (Continuación)

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de la Sociedad correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 no estén presentados en forma razonable, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y con las resoluciones pertinentes de la CNV.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos respecto de la Sociedad, que:

- a) excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances, los estados contables de la Sociedad al 31 de marzo de 2024 adjuntos cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la CNV;
- b) los estados contables de la Sociedad surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto a que i) se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances y, ii) se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario los asientos contables correspondientes al periodo comprendido entre el 1° de marzo y el 31 de marzo de 2024, de acuerdo a lo mencionado en la Nota 15 a los estados contables;
- c) al 31 de marzo de 2024, la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de la Sociedad que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 10.371.972, no siendo exigible a dicha fecha; y
- d) no tenemos observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la Nota 6 a los estados contables adjuntos al 31 de marzo de 2024, en relación con las exigencias establecidas por la CNV respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de mayo de 2024.

ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30

Noemí I. Cohn

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135

Informe de Revisión de la Comisión Fiscalizadora

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

Informe sobre los controles realizados como miembros de la Comisión Fiscalizadora respecto de los estados contables de períodos intermedios

Hemos revisado los estados contables de períodos intermedios adjuntos de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el balance general al 31 de marzo de 2024 y los estados de resultados, de evolución de patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas y con las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”).

Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con los estados contables

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante “FACPCE”) adoptada por la Resolución C.D. N° 96/2022 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (en adelante “CPCECABA”). Dichas normas requieren que la revisión de los estados contables de períodos intermedios se efectúe de acuerdo con las normas aplicables a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos efectuado una revisión del trabajo realizado por los auditores externos de la Sociedad, Abelovich, Polano & Asociados S.R.L., quienes emitieron su informe de revisión con fecha 9 de mayo de 2024. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dicho profesional. Los auditores externos han llevado a cabo su examen de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en el capítulo IV de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

Dado que no es responsabilidad de los síndicos 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 de responsabilidad exclusiva de la Dirección.



Informe de Revisión de la Comisión Fiscalizadora (Continuación)

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de la Sociedad correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, no estén presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas y con las resoluciones pertinentes de la CNV.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de la Sociedad, que:

- a) excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances, los estados contables de la Sociedad adjuntos cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la CNV;
- b) los estados contables de la Sociedad surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto a que i) se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances y, ii) se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario los asientos contables correspondientes al periodo comprendido entre el 1° de marzo y el 31 de marzo de 2024, de acuerdo a lo mencionado en la Nota 15 a los estados contables;
- c) al 31 de marzo de 2024, la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de la Sociedad que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 10.371.972, no siendo exigible a dicha fecha;
- d) no tenemos observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la Nota 6 a los estados contables adjuntos al 31 de marzo de 2024, en relación con las exigencias establecidas por la CNV respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida.
- e) hemos constatado la constitución de las garantías de los directores en gestión de la Sociedad a la fecha de presentación de los estados contables al 31 de marzo de 2024, previstas en la legislación vigente; y
- f) durante el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo N° 294 de la Ley General de Sociedades.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de mayo de 2024.

Por Comisión Fiscalizadora



Alicia Rigueira
Síndico Titular

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2024

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc. D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 09/05/2024 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 31/03/2024 perteneciente a BACS A.A. S.A. SGFCI S.A. CUIT 30-66051598-0, intervenida por la Dra. NOEMI IVONNE COHN. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dra. NOEMI IVONNE COHN

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 116 F° 135

Firma en carácter de socio

ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

T° 1 F° 30

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: XWSX8xt

Legalización N° 817963

