

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

Estados Contables

Correspondientes al período económico intermedio de seis meses
iniciado el 1° de enero de 2024
y finalizado el 30 de junio 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 seis meses
iniciado el 1° de enero de 2024
y finalizado el 30 de junio de 2024
presentados en forma comparativa
(Expresados en pesos – Nota 2)

<u>Domicilio legal:</u>	Tucumán 1 – 19° Piso – Oficina “B” - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<u>Actividad principal de la Sociedad:</u>	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
<u>Número de inscripción en la Inspección General de Justicia:</u>	1.566.903
<u>Fecha de inscripción en la Inspección General de Justicia:</u>	
Del estatuto:	6 de enero de 1993
Última Reforma:	22 de julio de 2021 (Nota 1)
<u>Fecha de finalización del contrato social:</u>	6 de enero de 2092
<u>Denominación de la Sociedad Controlante:</u>	BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.
<u>Actividad principal:</u>	Bancaria
<u>Domicilio:</u>	Tucumán 1 - 19° Piso - Oficina “A” - Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
<u>Participación de la Sociedad Controlante sobre el patrimonio:</u>	2.806.442.063
<u>Porcentaje de votos de la Sociedad Controlante:</u>	85 %

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL NOMINAL

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



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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

Balances Generales al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Expresados en pesos - Nota 2)

	30.06.24	31.12.23		30.06.24	31.12.23
	\$	\$		\$	\$
<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Caja y bancos (Nota 4.a)	672.216.437	389.628.864	Cuentas por pagar (Nota 4.d)	27.358.209.220	4.859.845.077
Inversiones temporarias (Anexos II, III)	4.504.008.501	4.850.598.029	Deudas fiscales (Nota 4.e)	45.657.384	1.040.565.314
Cuentas por cobrar (Nota 4.b)	23.752.855.169	4.519.838.569	Deudas sociales (Nota 4.f)	147.680.055	160.681.700
Otros créditos (Notas 4.c)	1.619.148.279	964.164.593	Otras deudas (Nota 4.g)	8.839.505	3.531.782
Total Activo Corriente	30.548.228.386	10.724.230.055	Total Pasivo Corriente	27.560.386.164	6.064.623.873
			<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			Deudas fiscales (Nota 4.e)	-	18.715.307
Otros créditos (Notas 4.c)	59.688.967	-	Previsiones (Nota 4.h)	200.000	359.545
Inversiones (Anexo III)	191.090.879	139.768.118	Total Pasivo No Corriente	200.000	19.074.852
Bienes de uso e Intangibles (Anexo I)	63.274.477	55.860.284	Total Pasivo	27.560.586.164	6.083.698.725
Total Activo No Corriente	314.054.323	195.628.402	<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Total Activo	30.862.282.709	10.919.858.457	(según estado respectivo)	3.301.696.545	4.836.159.732
			Total Pasivo y Patrimonio Neto	30.862.282.709	10.919.858.457

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

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto 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 seis meses
iniciados el 1° de enero de 2024 y 2023
y finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023
(Expresados en pesos - Nota 2)

	30.06.24	30.06.23
	\$	\$
Ingresos por honorarios y servicios	2.760.059.334	2.430.790.175
Aranceles ganados	318.953.285	246.288.128
Gastos de comercialización (Anexo VI)	(1.280.713.694)	(1.068.178.792)
Gastos de administración (Anexo VI)	(1.180.920.173)	(909.859.341)
Resultado operativo	617.378.752	699.040.170
Resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM)	(399.240.681)	344.760.114
Total resultados financieros y por tenencia netos	(399.240.681)	344.760.114
Otros ingresos / (egresos) netos	702.482	(1.909.069)
Resultado antes del impuesto a las ganancias	218.840.553	1.041.891.215
Impuesto a las ganancias (Nota 8)	78.404.274	(342.308.816)
Ganancia del periodo	297.244.827	699.582.399

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

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 6 de agosto 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 seis meses
 iniciados el 1° de enero de 2024 y 2023
 y finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023
 (Expresados en pesos - Nota 2)

Rubros	Capital Social \$	Ajuste de Capital \$	Resultados Acumulados					Total del Patrimonio Neto al 30.06.24 \$	Total del Patrimonio Neto al 30.06.23 \$
			Reserva legal \$	Reserva facultativa \$	Otras reservas \$	Total reservas \$	Resultados no asignados \$		
Saldos al inicio del ejercicio	300.000	182.144.428	36.470.109	2.563.124.746	20.728.096	2.620.322.951	2.033.392.353	4.836.159.732	2.802.767.380
Resolución de la Asamblea General Ordinaria del 26/03/24:									
- Constitución de reservas	-	-	18.777	-	-	18.777	(18.777)	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.831.708.014)	(1.831.708.014)	-
Ganancia del periodo	-	-	-	-	-	-	297.244.827	297.244.827	699.582.399
Saldos al cierre del periodo	300.000	182.144.428	36.488.886	2.563.124.746	20.728.096	2.620.341.728	498.910.389	3.301.696.545	3.502.349.779

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

Por Comisión Fiscalizadora


 Sergio Kolaczyk
 Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 6 de agosto 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 seis meses
 iniciados el 1° de enero de 2024 y 2023
 y finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023
 (Expresados en pesos - Nota 2)

	30.06.24 \$	30.06.23 \$
<u>Variación del efectivo</u>		
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio (1)	5.189.535.810	2.614.999.628
Efectivo y equivalentes al cierre del periodo (1)	5.155.607.821	3.365.320.044
(Disminución) / aumento neto del efectivo	(33.927.989)	750.320.416
<u>Causas de las variaciones del efectivo</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Ganancia del periodo	297.244.827	699.582.399
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Impuesto a las ganancias	(78.404.274)	342.308.816
Resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM)	2.766.039.885	1.143.531.193
Depreciaciones y amortizaciones de bienes de uso e intangibles	15.451.084	13.547.611
Provisión para gastos	30.005.694	31.735.350
Provisión comisiones colocación de fondos	179.663.504	164.296.356
Provisión bono	100.000.000	81.736.534
Provisión vacaciones	18.538.522	13.164.349
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento en cuentas por cobrar	(19.233.016.600)	(8.964.992.704)
Aumento en otros créditos	(714.672.653)	(1.220.565.878)
Aumento en cuentas por pagar	22.288.694.945	9.973.606.858
Disminución en deudas fiscales	(935.218.963)	(212.877.346)
Disminución en deudas sociales	(131.540.167)	(169.096.884)
Aumento en otras deudas	5.307.723	229.375
Disminución en provisiones	(159.545)	(376.594)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	4.607.933.982	1.895.829.435
<u>Actividades de inversión</u>		
Cobros por resultados de participaciones en otras Sociedades	35.460.099	34.228.416
Pagos por adquisición de participaciones en otras Sociedades	(46.327.640)	-
Pagos por adquisición de bienes de uso e intangibles	(22.865.277)	(45.048.355)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(33.732.818)	(10.819.939)
<u>Actividades de financiación</u>		
Pago de dividendos	(1.831.708.014)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(1.831.708.014)	-
<u>Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y los equivalentes de efectivo</u>		
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(2.776.421.139)	(1.134.689.080)
Neto por resultados financieros y por tenencia generados por el Efectivo y los Equivalentes de Efectivo	(2.776.421.139)	(1.134.689.080)
(Disminución) / aumento neto del efectivo	(33.927.989)	750.320.416

(1) Incluye el rubro caja y bancos por \$ 672.216.437 y \$ 308.296.661 al 30 de junio de 2024 y 2023, respectivamente e inversiones transitorias por \$ 4.483.391.384 y \$ 3.057.023.383 al 30 de junio de 2024 y 2023, respectivamente.

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

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 6 de agosto 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 seis meses
iniciado el 1° de enero de 2024
y finalizado el 30 de junio 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.



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%.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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)".



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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 30 de junio 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 30 de junio 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.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

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.

El aporte en el fideicomiso financiero fue reexpresado en moneda de cierre de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.2.

Los pagarés en pesos se encuentran valuados al monto nominal, descontado por la tasa que surja de las operaciones de títulos de similares características de acuerdo a las modalidades establecidas por el mercado donde se negocian.

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.



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.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

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

	30.06.24	31.12.23
	\$	\$
Dinero en efectivo en moneda nacional	-	87.404
Bancos en moneda nacional	935.780	21.724.075
Bancos en moneda extranjera (Anexo V)	427.702.626	366.753.571
Cuentas comitentes en moneda extranjera (Anexo V)	243.578.031	1.063.814
	672.216.437	389.628.864

b. Cuentas por cobrar

	30.06.24	31.12.23
	\$	\$
Honorarios a cobrar en moneda nacional	435.399.909	408.322.351
Honorarios a cobrar en moneda extranjera (Anexo V)	18.974.584	23.946.867
Comitentes	23.296.875.417	-
Mercado BYMA	-	1.248.589.990
Mercado MAE	-	2.838.979.361
Mercado ROFEX	1.605.259	-
	23.752.855.169	4.519.838.569

c. Otros créditos

	30.06.24	31.12.23
	\$	\$
Corriente:		
Servicios a cobrar	2.215.951	4.795.830
Gastos pagados por adelantado	9.046.607	4.475.847
Títulos en garantía en moneda nacional (Nota 12)	33.934.418	-
Títulos en garantía en moneda extranjera (Nota 12 y Anexo V)	1.374.476.858	946.307.688
Crédito por Impuesto a las ganancias	194.698.837	-
Otros	4.775.608	8.585.228
	1.619.148.279	964.164.593
No Corriente		
Impuesto Diferido (Nota 8)	59.688.967	-
	59.688.967	-

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

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

	30.06.24	31.12.23
	\$	\$
Proveedores en moneda nacional	28.736.415	42.155.017
Proveedores en moneda extranjera (Anexo V)	5.360.539	7.119.606
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda nacional	174.044.827	243.481.551
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda extranjera (Anexo V)	5.618.677	13.306.087
Provisión para gastos en moneda nacional	27.609.871	27.700.565
Provisión para gastos en moneda extranjera	2.395.823	2.825.496
Préstamo de títulos tomados en moneda extranjera (Anexo V)	1.887.432.146	-
Adelantos en cuenta corriente	67.055.120	-
Comitentes	-	4.290.450.954
Comitentes en moneda extranjera (Anexo V)	536.001.370	215.742.287
Comitentes por cheques a liquidar	-	1.799.521
Mercado BYMA	4.379.039.157	-
Mercado MAE	20.222.914.623	-
Mercado ROFEX	-	420.805
Derechos de mercado a pagar	21.720.854	14.668.960
Diversos	279.798	174.228
	27.358.209.220	4.859.845.077

e. Deudas fiscales

	30.06.24	31.12.23
	\$	\$
Corriente:		
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	14.055.667	7.853.995
Impuesto a las ganancias a pagar, neto de anticipos		891.292.137
Impuesto a los Ingresos Brutos a pagar	25.788.259	121.403.232
Impuesto al valor agregado a pagar	5.813.458	20.015.950
	45.657.384	1.040.565.314
No Corriente:		
Impuesto diferido (Nota 8)	-	18.715.307
	-	18.715.307



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

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

	30.06.24	31.12.23
	\$	\$
Sueldos a pagar	-	8.544.993
Cargas sociales a pagar	29.141.533	21.782.808
Provisión vacaciones	18.538.522	18.894.834
Provisión bono	100.000.000	111.459.065
	147.680.055	160.681.700

g. Otras deudas

	30.06.24	31.12.23
	\$	\$
Provisión honorarios directores (Nota 7)	5.671.586	1.839.731
Provisión honorarios síndicos	3.167.919	1.692.051
	8.839.505	3.531.782

h. Previsiones

	30.06.24	31.12.23
	\$	\$
No Corriente:		
Previsión para juicios (Anexo IV)	200.000	359.545
	200.000	359.545



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

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 30 de junio 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
	30.06.24	30.06.24	30.06.24	30.06.24	30.06.24	30.06.24	30.06.24	30.06.24
	\$ (1)	\$ (2)	\$ (2) (3)	\$ (4)	\$ (2)	\$ (2)	\$ (2)	\$ (2)
A vencer								
Hasta 3 meses	-	23.752.855.169	7.087.435	27.358.209.220	45.657.384	29.141.533	-	-
de 3 meses a 6 meses	-	-	2.187.278	-	-	-	-	-
de 6 meses a 9 meses	20.617.117	-	1.275.108	-	-	118.538.522	8.839.505	-
de 9 meses a 12 meses	-	-	195.411.574	-	-	-	-	-
Más de 12 meses	191.090.879	-	59.688.967	-	-	-	-	200.000
Subtotal	211.707.996	23.752.855.169	265.650.362	27.358.209.220	45.657.384	147.680.055	8.839.505	200.000
Sin plazo establecido	4.483.391.384	-	1.413.186.884	-	-	-	-	-
Total	4.695.099.380	23.752.855.169	1.678.837.246	27.358.209.220	45.657.384	147.680.055	8.839.505	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	-	4.519.838.569	8.308.781	4.859.845.077	149.273.177	160.681.700	-	-
de 3 meses a 6 meses	-	-	794.196	-	891.292.137	-	3.531.782	-
de 6 meses a 9 meses	-	-	168.686	-	-	-	-	-
de 9 meses a 12 meses	50.691.083	-	-	-	-	-	-	-
Más de 12 meses	139.768.118	-	-	-	18.715.307	-	-	359.545
Subtotal	190.459.201	4.519.838.569	9.271.663	4.859.845.077	1.059.280.621	160.681.700	3.531.782	359.545
Sin plazo establecido	4.799.906.946	-	954.892.930	-	-	-	-	-
Total	4.990.366.147	4.519.838.569	964.164.593	4.859.845.077	1.059.280.621	160.681.700	3.531.782	359.545

- (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.
- (4) \$ 1.887.432.146 devengan intereses a una tasa fija anual del 3,5%, \$ 67.055.120 devengan intereses a una tasa fija anual del 54%, y \$ 25.403.721.954 no devengan interés alguno.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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

	30.06.24
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	150.000
Valor UVA al 30.06.24	1.042,74
Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	156.411.000
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 30.06.24	1.042,74
Patrimonio neto adicional por cantidad de fondos administrados	417.096.000
Total Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	573.507.000
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	470.350
Valor UVA al 30.06.24	1.042,74
Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	490.452.759
Porcentaje a aplicar	50%
50% Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	245.226.380
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	163.500
Valor UVA al 30.06.24	1.042,74
Total Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	170.487.990
Porcentaje a aplicar	50%
50% Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	85.243.995
Total patrimonio neto mínimo exigido	903.977.375

(*) al 30.06.24, 6 fondos se encontraban en trámite de inscripción y/o pendientes de lanzar.

Al 30 de junio de 2024, la Sociedad posee un patrimonio que supera los mínimos exigidos por el organismo de contralor detallados precedentemente.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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 30 de junio de 2024, es la suma del 50% de todas las contrapartidas mínimas exigidas para las categorías registradas:

	30.06.24
Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	573.507.000
Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	490.452.759
Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	170.487.990
Total	1.234.447.749
Porcentaje a aplicar	50%
Total contrapartida líquida exigida	617.223.875

La contrapartida líquida se encuentra integrada conforme al siguiente detalle al 30 de junio de 2024, cumpliendo con los requerimientos mínimos exigidos por las Normas CNV 2013:

Denominación	Cantidad	Precio	Saldo al 30.06.24
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	6.180,00	765,40	4.730.172
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	270.348,00	594,00	160.586.712
TORONTO TRUST AHORRO FCI - CLASE B	26.069.935,04	31,90	831.688.647
TORONTO TRUST RENTA FIJA PLUS FCI - CLASE B	6.786,62	270,02	1.832.491
TORONTO TRUST SPECIAL OPPORTUNITIES FCI - CLASE B	721,85	1.885,91	1.361.343
TORONTO TRUST RENTA DÓLAR FCI - CLASE B	50.000,00	922,03	46.101.691
TORONTO TRUST BALANCEADO FCI - CLASE B	10.000,00	2,67	26.732
Cuentas a la vista Bancos locales y del exterior			10.661
Total			1.046.338.449



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	Créditos (Deudas) 30.06.24 \$	Créditos (Deudas) 31.12.23 \$
<u>Sociedades vinculadas y relacionadas</u>		
<u>Banco Hipotecario S.A.</u>		
Bancos en moneda nacional (Nota 4.a)	321.146	278.975
Bancos en moneda extranjera (Nota 4.a)	122.288	3.077.245
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda nacional (Nota 4.d)	(146.241.309)	(174.789.788)
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda extranjera (Nota 4.d)	(4.803.376)	(12.897.109)
<u>Futuros y Opciones.com S.A.</u>		
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda nacional (Nota 4.d)	(449.344)	(844.903)
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda extranjera (Nota 4.d)	(13.689)	-
<u>Zang, Bergel & Viñes Abogados</u>		
Provisión para gastos en moneda nacional (Nota 4.d)	(666.703)	(555.902)
<u>Consultores Assets Management S.A.</u>		
Proveedores en moneda nacional (Nota 4.d)	(3.915.609)	-
Provisión para gastos en moneda nacional (Nota 4.d)	-	(3.054.032)
<u>Directores</u>		
Provisión honorarios (Nota 4.g)	(5.671.586)	(1.839.731)



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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 30 de junio de 2024 y 2023 son los siguientes:

	(Pérdida) 30.06.24 \$	(Pérdida) 30.06.23 \$
<u>Sociedades vinculadas y relacionadas</u>		
<u>Banco Hipotecario S.A.</u>		
Comisiones colocación de fondos	(843.231.280)	(723.134.243)
Gastos bancarios	(133.118)	(228.561)
<u>Futuros y Opciones.com S.A.</u>		
Comisiones colocación de fondos	(5.566.968)	(2.291.636)
<u>Zang, Bergel & Viñes Abogados</u>		
Honorarios Legales	(4.727.015)	(4.122.207)
<u>Consultores Assets Management S.A.</u>		
Honorarios por asesoramiento	(18.432.852)	(14.062.228)
<u>Directores</u>		
Honorarios	(35.709.554)	(22.501.953)



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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	125.841	(55.841)	70.000
Previsión incobrabilidad de aportes a SGR	4.926.460	(2.186.077)	2.740.383
Acciones	-	10.474.161	10.474.161
Quebranto	-	59.525.825	59.525.825
Total activo diferido	5.052.301	67.758.068	72.810.369
<u>Pasivo diferido</u>			
Fondos comunes de inversión	(3.290.205)	2.555.535	(734.670)
Acciones	(4.906.276)	4.906.276	-
Bienes de uso	(15.198.555)	2.903.501	(12.295.054)
Ajuste por inflación impositivo	(372.572)	280.894	(91.678)
Total pasivo diferido	(23.767.608)	10.646.206	(13.121.402)
Total impuesto diferido neto	(18.715.307)	78.404.274	59.688.967

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 30 de junio de 2024 y 2023:

Conceptos	30.06.24 \$	30.06.23 \$
Ganancia del período (antes del impuesto a las ganancias)	218.840.553	1.041.891.215
Tasa del impuesto vigente (1)	35,00%	32,32%
Resultado del período a la tasa del impuesto	76.594.194	336.758.805
<u>Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:</u>		
Obra social	213.620	426.880
Ajuste IPC costo fondos comunes de inversión	-	(9.756.452)
Ajuste por inflación impositivo	(782.483.564)	(310.115.655)
Gastos de representación	2.384.844	3.743.113
Ajuste por variación de tasa	-	24.705.477
Bienes, Acciones y Participaciones Sociales	(14.525.959)	488.268
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	639.412.591	296.058.380
(Ganancia) / Pérdida por impuesto a las ganancias del período (2)	(78.404.274)	342.308.816

- (1) La alícuota del impuesto a las ganancias aplicable al 30 de junio de 2024 fue utilizada en base a la escala mencionada en Nota 11 "Reforma Tributaria".
- (2) Corresponde \$ 78.404.274 de ganancia por impuesto diferido al 30 de junio de 2024 y \$ 9.070.545 de ganancia por impuesto diferido y \$ 351.379.361 de pérdida por impuesto corriente al 30 de junio de 2023.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

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

	Patrimonio neto 30.06.24 \$	Patrimonio neto 31.12.23 \$
Toronto Trust FCI	23.877.048.101	41.882.243.955
Toronto Trust Ahorro FCI	133.430.924.949	105.124.611.333
Toronto Trust Global Capital FCI	4.120.971.916	10.522.575.434
Toronto Trust Multimercado FCI	5.523.438.986	4.541.365.163
Toronto Trust PYMES FCI Abierto PYMES	15.156.589.559	21.751.255.976
Toronto Trust Renta Fija FCI	60.305.739.743	23.427.205.594
Toronto Trust Renta Fija Plus FCI	36.972.793.824	66.662.727.111
Toronto Trust Special Opportunities FCI	13.075.257.602	18.716.325.377
Toronto Trust Retorno Total FCI	9.852.203.251	14.074.178.323
Toronto Trust Liquidez Dólar FCI	14.838.020.108	26.999.074.482
Toronto Trust Crecimiento FCI	27.826.435.916	31.508.254.140
Toronto Trust Argentina 2021 FCI	6.254.617.097	5.418.663.270
Toronto Trust Gestión FCI	5.363.615.061	8.589.332.729
Toronto Trust Balanceado FCI	5.170.641.312	10.101.840.060
Toronto Trust Renta Dólar FCI	2.024.155.490	-
	363.792.452.915	389.319.652.947



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

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 cuotas partes 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° 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. La Sociedad ha dado preaviso vía Hecho Relevante que el Fondo será lanzado el día 6 de agosto de 2024.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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° 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 acta de Directorio N° 569 del 6 de agosto de 2024, se resolvió aprobar la creación del fondo común de inversión abierto denominado "TORONTO TRUST MONEY MARKET DÓLAR F.C.I." en el cual la Sociedad actuará como Sociedad Gerente y BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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)

Asimismo, por la misma acta se resolvió realizar las modificaciones necesarias en los Reglamentos de Gestión de los Fondos TORONTO TRUST AHORRO F.C.I., TORONTO TRUST ARGENTINA 2021 F.C.I., TORONTO TRUST RETORNO TOTAL F.C.I., TORONTO TRUST CRECIMIENTO F.C.I., TORONTO TRUST GLOBAL CAPITAL F.C.I., TORONTO TRUST LIQUIDEZ DÓLAR F.C.I., TORONTO TRUST MULTIMERCADO F.C.I., TORONTO TRUST RENTA FIJA PLUS F.C.I., TORONTO TRUST RENTA FIJA F.C.I., TORONTO TRUST F.C.I., TORONTO TRUST RENTA DÓLAR F.C.I., TORONTO TRUST RENTA MIXTA F.C.I., TORONTO TRUST FLEXIBLE F.C.I., y TORONTO TRUST INFRAESTRUCTURA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PARA EL FINANCIAMIENTO DE LA INFRAESTRUCTURA Y LA ECONOMÍA REAL a los fines de incorporar una nueva clase de cuota parte especial ajustada a la nueva regulación para el blanqueo de capitales, en el marco de la RG 1010/2024 de CNV.

NOTA 10: SITUACIÓN MERCADO DE CAPITALES 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, consistente en agregar nuevas alertas y mejoras en los reportes de gestión en el sistema de PLAYFT.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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)

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).

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 10 de junio de 2024 la CNV publicó la RG 1004/2024, la cual eliminó el parking de 1 día para operaciones de venta de títulos valores en moneda extranjera y en jurisdicción local si tales títulos fueron adquiridos en pesos por clientes personas humanas o jurídicas residentes con fondos provenientes de créditos hipotecarios UVA otorgados por entidades financieras, por hasta el monto de los referidos créditos y en la medida que el producido de esas ventas sea aplicado a la compra de inmuebles en el país. En dicho contexto la norma elimina la restricción para aquellos clientes que mantienen posiciones tomadoras en cauciones y/o pases y/o a cualquier tipo de financiamiento a través de operaciones de mercado de capitales y también exceptúa del régimen informativo previo de clientes por determinadas operaciones cuya concertación y liquidación implica una restricción temporal de acceso al mercado de cambios (Art. 6 Ter, Cap. V, Título XVIII de las Normas de la CNV), La Comunicación A 8073 del BCRA de fecha 23 de julio de 2024 dejó sin efecto a partir del 24 de julio de 2024, el punto 4.3.2. de las normas de "Exterior y cambios", que contempla condiciones de exclusión para realizar operaciones de títulos valores y otros activos enunciados en los puntos 3.16.3.1. y 3.16.3.2 del citado ordenamiento.

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.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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 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.

En línea con lo dispuesto por la Resolución General N° 1000 de la Comisión Nacional de Valores (CNV) de fecha 8 de mayo de 2024, a partir del lunes 27 de mayo Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) redujo el plazo de liquidación para las operaciones de “contado normal” de los valores de renta fija y variable que pasó de 48 horas a 24 horas hábiles, de acuerdo con lo informado en su circular N° 3590 del día 16 de mayo de 2024.

Como consecuencia, y con vigencia a partir del martes 28 de mayo de 2024, se modificó el plazo de acreditación de rescates de los siguientes fondos Toronto Trust, pasando a liquidar de 48 horas a 24 horas: Toronto Trust, Toronto Trust Global Capital, Toronto Trust Multimercado, Toronto Trust Renta Fija Plus, Toronto Trust Abierto Pymes, Toronto Trust Argentina 2021, Toronto Trust Retorno Total, Toronto Trust Crecimiento, Toronto Trust Balanceado, Toronto Trust Renta Dólar. El Fondo Toronto Trust Liquidez Dólar continúa acreditando rescates en el plazo de 48hs.

En una gacetilla del día 8 de julio de 2024, el Mercado Abierto Electrónico S.A. (MAE) y Matba Rofex S.A. (Matba Rofex) anunciaron su voluntad de fusión con el objetivo de buscar liderar el ámbito de los mercados de valores y derivados. La operación está sujeta al cumplimiento de los requisitos legales y a las correspondientes aprobaciones societarias y regulatorias.

Adicionalmente, mediante el dictado de la Resolución General N° 748 (B.O. 22-6-2018), se dispuso la posibilidad de ofrecimiento de cuotapartes de FCI Abiertos en el ámbito de un Mercado autorizado, previo la suscripción de un acuerdo marco entre los órganos del Fondo y el respectivo Mercado. La Resolución General antes mencionada estableció que el ofrecimiento de cuotapartes en el ámbito de un Mercado autorizado, se encontrara reservado a aquellos Agentes de Colocación y Distribución Integral que, a su vez, revistieran el carácter de Agente de Liquidación y Compensación con membresía en el Mercado firmante del acuerdo marco. Con miras a ampliar los canales de comercialización de cuotapartes de FCI, la RG 1011/2024 de fecha 24 de julio de 2024 brinda la posibilidad de adherir al acuerdo marco suscripto entre el Mercado autorizado y los órganos del FCI, cuyas cuotapartes se pretenda comercializar, a aquellos Agentes de Colocación y Distribución Integral que no cuenten con membresía en dicho Mercado.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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)

El criterio interpretativo N 91 de CNV dispuso que, en orden a lo dispuesto en el inciso e) del artículo 3° de la Sección III del Capítulo III del Título XII de las Normas (N.T. 2013 y mod.), aquellas personas que exclusivamente referencien o vinculen clientes a los Agentes Registrados no requerirán autorización de la Comisión Nacional de Valores cuando tal recomendación se preste de manera accesoria a su actividad principal y siempre que ésta no excluya dicha actividad; y que, además: (i) no ofrezca, recomiende y/o difunda los servicios del Agente Registrado por alguno de los medios previstos en la definición de oferta pública establecida en el artículo 2° de la Ley N° 26.831; y (ii) no medie la realización de actividades de difusión y promoción de valores negociables y/o asesoramiento relativo a los mismos.

Con fecha 18 de julio de 2024 la CNV publicó la RG 1010/2024 “RÉGIMEN DE REGULARIZACIÓN DE ACTIVOS. Ley N° 27.743 – MEDIDAS FISCALES PALIATIVAS Y RELEVANTES”, conocido “BLANQUEO”. La UIF, por su parte, publicó la Resolución 110/2024, la cual establece las consideraciones que los Sujetos Obligados deben tener respecto del monitoreo de operaciones relativas al Régimen de Regularización de Activos establecido por la Ley 27.743, como así también lo pertinente respecto de las Cuentas Comitentes Especiales de Regularización de Activos y la Cuenta Especial de Regularización de Activos de titularidad del ALyC. Cabe destacar que, junto con esta norma y la mencionada Ley 27.743, se han sancionado:

- El Decreto 608/2024, con entrada en vigencia el día 12 de julio de 2024.
- La Comunicación “A” 8062 del BCRA, con entrada en vigencia el día 15 de julio de 2024.
- La Resolución General AFIP 5528/2024, con entrada en vigencia el 17 de julio de 2024.
- La Resolución 590/2024 del MECON, con entrada en vigencia el 19 de julio de 2024.
- La Resolución General AFIP 5536/2024, con entrada en vigencia el 30 de julio de 2024.

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.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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)

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:

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 periodo, operaciones de compra y venta de contratos de dólar futuro en el mercado ROFEX, con fines de cobertura. Al 30 de junio 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 DLR072024	(130)	958	(124.540.000)
Contrato de Futuro de ROFEX Compra DLR072024	130	958	124.540.000
Contrato de Futuro de ROFEX Venta DLR092024	(60)	1.060	(63.600.000)
Contrato de Futuro de ROFEX Compra DLR092024	60	1.060	63.600.000
Contrato de Futuro de ROFEX Venta DLR122024	(30)	1.237	(37.110.000)
Contrato de Futuro de ROFEX Compra DLR122024	30	1.237	37.110.000
Total			-

(1) Cada contrato es equivalente a 1.000 dólares.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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)

Los contratos suscriptos durante el periodo 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 30 de junio de 2024 a fin de garantizar operaciones con el mercado ROFEX son:

Especie	TNA	VN	Cotización	Importe
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	(2)	253.266	765,40	193.849.796
AUTOPISTAS DEL SOL S.A.	(1)	11.355	2.988,50	33.934.418
Total garantías en Mercado ROFEX				227.784.214

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)	78.249	765,40	59.891.785
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	(2)	399.570	594,00	237.344.580
Total garantías en Bolsas y Mercados Argentinos S.A.				297.236.365

Especie	TNA	VN	Cotización	Importe
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	(2)	24.000	765,40	18.369.600
Dólares	(1)	500	909,00	454.500
Total garantías en Mercado Argentino de Valores S.A.				18.824.100

Especie	TNA	VN	Cotización	Importe
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	(2)	190.000	765,40	145.426.000
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	(2)	920.000	594,00	546.480.000
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	(2)	232.258	743,40	172.660.597
Total garantías en Mercado Abierto Electrónico S.A.				864.566.597

(1) No devengan interés.

(2) Devengan interés a tasa variable.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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

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

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

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

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

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

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

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.



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)

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 resultas de los recursos de apelación concedidos en el expediente 9635/2016 ("Asociación para la Defensa de Usuarios y Consumidores c/ Mercado a Término Rosario SA y otros s/ Ordinario") conexo a las presentes actuaciones.

NOTA 14: **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 de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad NIIF.

NOTA 15: **TRANSCRIPCIÓN DE LOS LIBROS CONTABLES**

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, los asientos contables correspondientes al mes de junio 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. operó en un contexto económico caracterizado por fuertes fluctuaciones en sus principales variables. A continuación, se detallan los aspectos más relevantes:



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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

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

NOTA 16: (Continuación)

- Al cierre del año 2023, el país experimentó una caída del 1,6% en su actividad económica, según datos del INDEC, tendencia que se mantuvo durante el primer semestre del calendario 2024. La expectativa de contracción económica se mantiene para el resto del 2024 esperando una recuperación para el 2025 del 3,2% según los participantes del Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM).
- Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023, la inflación acumulada alcanzó el 211,4% (medida por el IPC), mientras que entre el 1 de enero de 2024 y el 30 de junio de 2024, la inflación acumulada alcanzó el 79,8% (medida por el IPC).
- En los mismos períodos de tiempo detallados en el punto anterior, de acuerdo con el tipo de cambio oficial, el peso argentino se depreció nominalmente frente al dólar estadounidense, un 355% y 12% respectivamente, de igual forma el dólar MEP se depreció, un 190% y 51% respectivamente.
- Durante el primer semestre de 2024, Argentina logró superávit fiscal del 0,4%, como resultado del fuerte ajuste aplicado por el gobierno para ordenar las cuentas del sector público, reducir la emisión monetaria y bajar la inflación.
- La autoridad monetaria mantuvo las restricciones cambiarias establecidas en años anteriores durante todo el 2023 y el primer semestre del 2024, aunque el gobierno ha iniciado un proceso gradual para flexibilizarlas con el objetivo de fomentar un crecimiento sostenible. A pesar de estas restricciones, la compañía logró cumplir con todos los vencimientos financieros y contractuales.

El 10 de diciembre de 2023, asumió un nuevo gobierno en Argentina con la intención de llevar a cabo una amplia reforma legal y regulatoria.

Entre las primeras medidas adoptadas por el nuevo gobierno se encuentra un Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) emitido en diciembre de 2023, que introdujo modificaciones en diversas leyes. Aunque el DNU fue rechazado por la Cámara de Senadores del Congreso de la Nación, algunas de sus disposiciones permanecieron vigentes debido a acciones judiciales que suspendieron ciertas modificaciones. Posteriormente, en junio de 2024, se sancionó la Ley de Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos. Esta ley declara la emergencia pública en materia administrativa, económica, financiera y energética por un año, y delega en el Poder Ejecutivo nacional facultades para reorganizar la administración pública, reducir el déficit y mejorar la transparencia en la gestión estatal. La ley también establece reformas en el mercado laboral, el código aduanero y el estatus de las empresas públicas. Aunque algunas disposiciones enfrentaron resistencia y desafíos judiciales, la ley ha sido considerada un paso fundamental para la reestructuración económica del país.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

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

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

NOTA 16: (Continuación)

Las reformas propuestas por el nuevo gobierno, incluyendo la Ley de Bases y paquete fiscal, están en proceso de implementación y discusión legislativa. Aunque algunas disposiciones han sido aprobadas y puestas en marcha, muchas de las reformas aún enfrentan resistencia y desafíos judiciales. La evolución de estas reformas y las nuevas medidas que podrían anunciarse siguen siendo inciertas en este momento.

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

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.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

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

Bienes de Uso e Intangibles

Balances Generales al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Expresados en pesos – Nota 2)

Anexo I

Rubros	Valores de origen			Depreciaciones y amortizaciones				Neto resultante al 30.06.24	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	11.671.353	-	11.671.353	5.573.653	10%	583.567	6.157.220	5.514.133	6.097.700
Mejoras sobre inmueble	92.632.962	-	92.632.962	92.632.962	(2)	-	92.632.962	-	-
Equipos de computación	214.235.780	12.293.668	226.529.448	182.628.849	33%	8.551.166	191.180.015	35.349.433	31.606.931
Subtotal	318.540.095	12.293.668	330.833.763	280.835.464		9.134.733	289.970.197	40.863.566	37.704.631
Bienes intangibles									
Software y licencias	108.220.687	10.571.609	118.792.296	90.065.034	33% (3)	6.316.351	96.381.385	22.410.911	18.155.653
Subtotal	108.220.687	10.571.609	118.792.296	90.065.034		6.316.351	96.381.385	22.410.911	18.155.653
Total al 30.06.24	426.760.782	22.865.277	449.626.059	370.900.498		15.451.084	386.351.582	63.274.477	-
Total al 31.12.23	376.450.870	50.309.912	426.760.782	343.166.123		27.734.375	370.900.498	-	55.860.284

- (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.

Inicialado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 06/08/2024
 ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

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

Inversiones Temporarias

Balances Generales al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Expresadas en pesos - Nota 2)

Anexo II

Detalle	TNA fija	Cantidad	Precio	30.06.24 \$	31.12.23 \$
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN EN PESOS				834.909.213	1.112.316.000
Toronto Trust Special Opportunities FCI - Clase B	(1)	722,85	1.885,91	1.361.343	1.723.004
Toronto Trust Ahorro FCI - Clase B	(1)	26.069.935,04	31,90	831.688.647	991.635.605
Toronto Trust Renta Fija Plus FCI - Clase B	(1)	6.787,62	270,02	1.832.491	2.251.601
Toronto Trust Renta Fija - Clase B	(1)	-	-	-	116.670.860
Toronto Trust Balanceado - Clase B	(1)	10.000,00	2,67	26.732	34.930
ACCIONES EN PESOS				87.407.648	103.904.670
AUTOPISTAS DEL SOL S.A.	(1)	29.248,00	2.988,50	87.407.648	103.904.670
TÍTULOS PÚBLICOS EN PESOS				24.095.365	225.307.855
LT REP ARG. AJ.CER A DESC V18/01/24 \$ CG	-	-	-	-	225.307.855
BONO TESORO \$ AJ. CER 4% V.14/10/24	4,0000%	9.762,00	5,10	49.806	-
LT REP ARGENTINA CAP \$ V14/10/24	(1)	20.000.000,00	1,15	22.980.000	-
LT REP ARGENTINA CAP \$ V01/07/24	(1)	1.013.255,00	1,05	1.065.559	-
PAGARÉS EN PESOS				96.521.103	-
#MAV080740045	62,6455%	96.521.103,00	1,00	96.521.103	-
INVERSIONES EN MONEDA NACIONAL				1.042.933.329	1.441.528.525
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN EN DÓLARES (Anexo V)				46.101.691	-
Toronto Trust Renta Dólar - Clase B	(1)	50.000,00	922,03	46.101.691	-
TÍTULOS PÚBLICOS EN DÓLARES (Anexo V)				1.339.558.545	668.763.348
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30 - 0,50%	(2)	1.275.956,00	765,40	976.616.722	668.763.348
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	(2)	275.930,00	594,00	163.902.420	-
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	(2)	267.742,00	743,40	199.039.403	-
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES (Anexo V)				1.872.997.819	1.603.630.753
ON CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES S.A. - CL.28 V.07/09/26	(1)	104.672,00	885,74	92.712.177	119.115.675
ON LUZ DE TRES PICOS CL4 U\$S V29/09/26	(1)	70.123,00	905,31	63.483.053	79.371.156
ON PYME MERANOL C18 2,5% V11/10/24 U\$S	2,5000%	50.000,00	924,58	46.229.000	66.596.791
ON GENNEIA CL. 37 U\$S VTO.11/11/2026	(1)	43.448,00	911,75	39.613.717	48.648.569
ON DISAL CL.C VTO 25/11/2024 U\$S	(1)	16.112,00	295,77	4.765.462	13.128.086
ON LIPSA CL. 5 VTO14/07/25 U\$S CG CERT.GL.PERM	-	-	-	-	213.055.227
ON GN MEDI/CT ROCA 18 V07/11/24 U\$S CG	3,7500%	125.000,00	923,11	115.388.750	160.584.198
ON GEN MED SA CL.26 V12/04/26 U\$S CG	6,5000%	100.000,00	887,48	88.748.000	116.859.257
ON PCR S.A CL.H VT.17/12/24 U\$S CG	-	-	-	-	786.271.794
ON CENTRAL PUERTO CL.A U\$S V14/03/26 CG	7,0000%	100.000,00	1.338,28	133.828.000	-
ON TELECOM CL.20 V06/06/26 U\$S CG	5,0000%	800.000,00	931,20	744.958.160	-
ON CIA GEN.COMB. CL.35 V28/02/26 U\$S CG	3,0000%	500.000,00	913,57	456.785.000	-
ON GENNEIA CL. 43 V08/03/27 U\$S CG	5,0000%	15.000,00	1.292,28	19.384.200	-
ON TGS S.A. 2 REGS U\$S 6,75% 02/05/25	6,7500%	50.000,00	1.342,05	67.102.300	-
PAGARÉS EN DÓLARES (Anexo V)				181.800.000	1.085.984.320
#UMV130240056	(1)	-	-	-	289.595.819
#UMV130240057	(1)	-	-	-	144.797.909
#UMV130240058	(1)	-	-	-	144.797.909
#UMV270540036	(1)	-	-	-	361.994.774
#UMV030640024	(1)	-	-	-	144.797.909
#UMV160840035	(1)	200.000,00	909,00	181.800.000	-
INVERSIONES EN MONEDA EXTRANJERA				3.440.458.055	3.358.378.421
Total al 30.06.24				4.483.391.384	-
Total al 31.12.23				-	4.799.906.946

(1) No devengan interés.

(2) Devengan interés a tasa variable.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

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

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

Balances Generales al 30 de junio de 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	30.06.24 \$	31.12.23 \$
Corriente						
Acindar Pymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	20.617.117	50.691.083
					20.617.117	50.691.083
No Corriente						
Acindar Pymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	36.334.618	56.833.802
Don Mario S.G.R.	Ordinarias	1	1	5	63.341.395	29.002.510
Argenpymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	45.087.226	53.931.806
Fideicomiso Draper Cygnus	Ordinarias	1	1	50.000	46.327.640	-
					191.090.879	139.768.118
Total					211.707.996	190.459.201



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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

Previsiones

Balances Generales al 30 de junio 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 30.06.24 \$	Saldos al 31.12.23 \$
INCLUIDAS EN EL PASIVO				
PASIVO NO CORRIENTE				
Previsiones				
Previsión para juicios	359.545	(159.545)	200.000	359.545
Totales	359.545	(159.545)	200.000	359.545

(1) Efecto de la reexpresión del saldo de inicio a moneda homogénea del 30 de junio de 2024.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Balances Generales al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Expresados en pesos – Nota 2)

Anexo V

Rubros	Clase	Monto	Tipo de Cambio (1)	Total 30.06.24 \$	Total 31.12.23 \$
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y bancos					
Bancos	U\$\$	470.520	909,00	427.702.626	366.753.571
Cuentas comitentes	U\$\$	267.963	909,00	243.578.031	1.063.814
Inversiones temporarias					
Fondos Comunes de Inversión	U\$\$	50.717	909,00	46.101.691	-
Títulos públicos	U\$\$	1.473.662	909,00	1.339.558.545	668.763.348
Obligaciones Negociables	U\$\$	2.060.504	909,00	1.872.997.819	1.603.630.753
Pagarés	U\$\$	200.000	909,00	181.800.000	1.085.984.320
Cuentas por cobrar					
Honorarios a cobrar	U\$\$	20.874	909,00	18.974.584	23.946.867
Otros créditos					
Títulos en garantía	U\$\$	1.512.076	909,00	1.374.476.858	946.307.688
Total Activo Corriente				5.505.190.154	4.696.450.361
TOTAL ACTIVO AL 30.06.24				5.505.190.154	-
TOTAL ACTIVO AL 31.12.23				-	4.696.450.361
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar					
Proveedores	U\$\$	5.878	912,00	5.360.539	7.119.606
Provisión comisiones colocación de fondos	U\$\$	6.161	912,00	5.618.677	13.306.087
Provisión para gastos	U\$\$	157	912,00	142.889	107.864
Provisión para gastos - Tasa CNV	U\$\$	2.471	911,75 (*)	2.252.934	2.717.632
Préstamo de títulos tomados	U\$\$	2.069.553	912,00	1.887.432.146	-
Comitentes	U\$\$	587.721	912,00	536.001.370	215.742.287
Total Pasivo Corriente				2.436.808.555	238.993.476
TOTAL PASIVO AL 30.06.24				2.436.808.555	-
TOTAL PASIVO AL 31.12.23				-	238.993.476

U\$\$ = Dólar Estadounidense.

(1) Tipo de cambio vigente según Banco de la Nación Argentina al 30 de junio de 2024.

(*) Tipo de cambio Comunicación "A" 3500 BCRA al 30 de junio de 2024.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

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

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

Correspondiente a los períodos económicos intermedios de seis meses
iniciados el 1° de enero de 2024 y 2023
y finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023
(Expresada en pesos - Nota 2)

Anexo VI

Rubros	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total 30.06.24	Total 30.06.23
	\$	\$	\$	\$
Sueldos y cargas sociales	-	509.916.468	509.916.468	441.039.535
Honorarios profesionales	-	238.369.189	238.369.189	195.540.908
Honorarios directores (Nota 7)	-	35.709.554	35.709.554	22.501.953
Honorarios sindicatura	-	19.561.996	19.561.996	17.909.846
Comisiones Colocación de Fondos	1.105.956.889	-	1.105.956.889	917.106.136
Depreciaciones y amortizaciones de bienes de uso e intangibles	-	15.451.084	15.451.084	13.547.611
Alquileres, Expensas y Gastos de Oficina	-	29.604.074	29.604.074	33.459.110
Tasa de fiscalización CNV	-	46.342.756	46.342.756	46.714.547
Impuesto a los ingresos brutos	161.006.655	-	161.006.655	135.087.513
Imprenta, librería y papelería	-	4.474.551	4.474.551	1.189.549
Certificaciones y Legalizaciones	-	2.369.178	2.369.178	6.521.491
Refrigerios y Viáticos	-	1.290.665	1.290.665	198.672
Seguros	-	629.198	629.198	1.085.565
Impuestos y Gastos Bancarios	-	103.222.562	103.222.562	75.029.602
Teléfonos, comunicaciones y mensajería	-	32.360.205	32.360.205	11.374.170
Calificación de fondos	-	1.696.060	1.696.060	7.274.347
Gastos de personal	-	518.576	518.576	8.924.801
Gastos administración SGR	-	1.829.471	1.829.471	6.310.153
Membresías y derechos de mercado	-	132.296.844	132.296.844	16.090.814
Gastos bursátiles	-	1.280.062	1.280.062	392.633
Diversos	13.750.150	3.997.680	17.747.830	20.739.177
Total al 30.06.24	1.280.713.694	1.180.920.173	2.461.633.867	-
Total al 30.06.23	1.068.178.792	909.859.341	-	1.978.038.133

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2024
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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 30 de junio de 2024 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 30 de junio 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 mes de junio de 2024, de acuerdo a lo mencionado en la Nota 15 a los estados contables;
- c) al 30 de junio 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 \$ 22.174.258, 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 30 de junio de 2024, en relación con las exigencias establecidas por la CNV respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de agosto 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 30 de junio de 2024 y los estados de resultados, de evolución de patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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 6 de agosto 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 mes de junio de 2024, de acuerdo a lo mencionado en la Nota 15 a los estados contables;
- c) al 30 de junio 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 \$ 22.174.258, no siendo exigible a dicha fecha;
- d) no tenemos observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la Nota 6 a los estados contables adjuntos al 30 de junio de 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 30 de junio de 2024, previstas en la legislación vigente; y
- f) durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo N° 294 de la Ley General de Sociedades.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de agosto de 2024.

Por Comisión Fiscalizadora



Sergio Kolaczyk
Síndico Titular

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de agosto 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 06/08/2024 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 30/06/2024 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: a7ianft

Legalización N° 909645

