

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

**Estados Contables**

Correspondientes al ejercicio económico  
iniciado el 1° de enero de 2024  
y finalizado el 31 de diciembre de 2024  
presentados en forma comparativa

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

## **Memoria**

Sres. Accionistas de

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

Presente

En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias vigentes, el Directorio de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. somete a consideración de sus accionistas la Memoria, el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo, las notas y cuadros anexos que los complementan, correspondientes al ejercicio económico de la Sociedad iniciado el 1º de enero de 2024 y finalizado el 31 de diciembre de 2024.

### Evolución del negocio y perspectivas

En el año 2024 el mercado de fondos tuvo un crecimiento de 115,7%, muy cercano al índice de inflación anual del 117,8%. La variación total se explica en un 66,8% por rendimiento de los activos y en un 48,9% por los flujos netos positivos de suscripciones y rescates. Los activos administrados del mercado en su conjunto alcanzaron \$57.384 miles de millones al 31 de diciembre de 2024. En un año de fuertes reformas regulatorias, cambio de política económica e inflación a la baja, los fondos del segmento de renta variable y de retorno total fueron los que registraron mayor crecimiento en términos porcentuales debido a la mejora en el rendimiento de los activos (229,6% y 170,6% respectivamente). Los segmentos de mercado de dinero y de renta fija continúan siendo los de mayor volumen patrimonial (\$32.545 miles de millones y \$15.745 miles de millones respectivamente).

La Sociedad administra 17 fondos, los que en conjunto mostraron un incremento de 138,2% durante el ejercicio, alcanzando \$534 miles de millones al 31 de diciembre de 2024. La participación de mercado de la Sociedad en el negocio de fondos se incrementó levemente durante el año 2024, quedando en un promedio de 0,96%. Durante el ejercicio la Sociedad continuó incrementando la operatoria en su rol de Agente de Liquidación y Compensación Integral (ALyC), tanto para cartera propia como por cuenta y orden de clientes, generando ingresos por aranceles de \$820 millones.

La Sociedad registró en el año un resultado operativo de \$1.526.345.641. El resultado antes de impuestos fue de \$2.119.535.204 mientras que el resultado neto arrojó un saldo de \$1.551.685.833 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

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

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

## Memoria (Continuación)

INDICES	2024	2023
Solvencia (1)	0,2042	0,7949
Endeudamiento (2)	4,8968	1,2580
Liquidez Corriente (3)	1,1991	1,7683
Prueba ácida o liquidez inmediata (4)	0,1447	0,8641
Razón del patrimonio al activo (5)	0,1696	0,4429
Rentabilidad del activo (6)	0,0692	0,3391
Rentabilidad del patrimonio (7)	0,2989	0,4205
Rentabilidad ordinaria de la inversión (8)	0,5824	1,3211
Apalancamiento o leverage financiero (9)	4,3194	1,2400
Rotación de activos (10)	0,2548	0,5345

(1) *Solvencia es el cociente entre el Patrimonio Neto y el Pasivo Total.*

(2) *Endeudamiento es el cociente entre el Pasivo Total y el Patrimonio Neto.*

(3) *Liquidez Corriente es el cociente entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente.*

(4) *"Prueba ácida" o liquidez inmediata es el cociente entre la suma de Caja y Bancos más Inversiones Transitorias y Pasivo Corriente.*

(5) *Razón del patrimonio al activo es el cociente entre el Patrimonio Neto y el Activo Total.*

(6) *Rentabilidad del activo es Utilidad Bruta (antes de impuestos) / A Total*

(7) *Rentabilidad del patrimonio es Utilidad Neta (después de impuestos) / PN*

(8) *Rentabilidad ordinaria de la inversión son los Beneficios ordinarios después de intereses y antes de impuestos (EBT) / PN excluido el resultado final del ejercicio.*

(9) *Apalancamiento financiero es la Rentabilidad de patrimonio / Rentabilidad del activo*

(10) *Rotación de activos son Ingresos por ventas / A Total*

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

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

Tal como se menciona precedentemente el resultado del ejercicio arroja una utilidad, después de impuestos, ajustada por inflación, de \$1.551.685.833 que este Directorio propone se eleve a consideración de la Asamblea de Accionistas.

En el marco de las disposiciones previstas por la Resolución N° 34/2020 dictada por la Inspección General de Justicia, la Sociedad no obstante no haber implementado aún una política de género incluye en su órgano de administración y en el órgano de fiscalización, una composición que respeta la diversidad de género, basado en criterios objetivos y en condiciones de igualdad.

**Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 20 de febrero de 2025.**

**EL DIRECTORIO**

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

## Estados Contables

Correspondientes al ejercicio económico  
iniciado el 1° de enero de 2024  
y finalizado el 31 de diciembre 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>	4.412.402.131
<u>Porcentaje de votos de la Sociedad Controlante:</u>	85 %

## COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL NOMINAL

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



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 31 de diciembre de 2024 y 2023**  
(Expresados en pesos - Nota 2)

	31.12.24 \$	31.12.23 \$		31.12.24 \$	31.12.23 \$
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos (Nota 4.a)	228.264.241	471.968.221	Cuentas por pagar (Nota 4.d)	24.946.898.189	5.886.864.795
Inversiones temporarias (Anexos II, III)	3.445.364.003	5.875.663.587	Deudas fiscales (Nota 4.e)	63.675.613	1.260.465.554
Cuentas por cobrar (Nota 4.b)	18.476.940.247	5.475.005.504	Deudas sociales (Nota 4.f)	370.064.289	194.638.188
Otros créditos (Notas 4.c)	8.296.192.444	1.167.919.242	Otras deudas (Nota 4.g)	11.097.862	4.278.145
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>30.446.760.935</b>	<b>12.990.556.554</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>25.391.735.953</b>	<b>7.346.246.682</b>
			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
			Deudas fiscales (Nota 4.e)	27.619.346	22.670.370
			Previsiones (Nota 4.h)	200.000	435.527
			<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>27.819.346</b>	<b>23.105.897</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>Total Pasivo</b>	<b>25.419.555.299</b>	<b>7.369.352.579</b>
Inversiones (Anexo III)	73.289.293	169.304.988			
Bienes de uso e Intangibles (Anexo I)	90.566.401	67.665.117	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>163.855.694</b>	<b>236.970.105</b>	(según estado respectivo)	5.191.061.330	5.858.174.080
<b>Total Activo</b>	<b>30.610.616.629</b>	<b>13.227.526.659</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>30.610.616.629</b>	<b>13.227.526.659</b>

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

Por Comisión Fiscalizadora

Cynthia Deokmellian  
Sindico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 20 de febrero de 2025  
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



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

Romina Cardellini  
Presidente

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

## Estados de Resultados

Correspondientes a los ejercicios económicos  
iniciados el 1° de enero de 2024 y 2023  
y finalizados el 31 diciembre de 2024 y 2023  
(Expresados en pesos - Nota 2)

	31.12.24 \$	31.12.23 \$
Ingresos por honorarios y servicios	6.979.712.340	6.237.718.679
Aranceles ganados	819.730.299	832.160.434
Gastos de comercialización (Anexo VI)	(3.288.155.909)	(2.796.270.448)
Gastos de administración (Anexo VI)	(2.984.941.089)	(2.411.878.763)
<b>Resultado operativo</b>	<b>1.526.345.641</b>	<b>1.861.729.902</b>
Resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM)	592.386.963	2.625.859.051
<b>Total resultados financieros y por tenencia netos</b>	<b>592.386.963</b>	<b>2.625.859.051</b>
Otros ingresos / (egresos) netos	802.600	(2.296.995)
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>2.119.535.204</b>	<b>4.485.291.958</b>
Impuesto a las ganancias (Nota 8)	(567.849.371)	(2.022.187.545)
<b>Ganancia del ejercicio</b>	<b>1.551.685.833</b>	<b>2.463.104.413</b>

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

Por Comisión Fiscalizadora

Cynthia Deokmellian  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 20 de febrero de 2025  
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

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

Romina Cardellini  
Presidente

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

**Estados de Evolución del Patrimonio Neto**  
 Correspondientes a los ejercicios económicos  
 iniciados el 1° de enero de 2024 y 2023  
 y finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023  
 (Expresados en pesos - Nota 2)

Rubros	Capital Social \$	Ajuste de Capital \$	Resultados Acumulados					Total del Patrimonio Neto al 31.12.24 \$	Total del Patrimonio Neto al 31.12.23 \$
			Reserva legal \$	Reserva facultativa \$	Otras reservas \$	Total reservas \$	Resultados no asignados \$		
Saldos al inicio del ejercicio	300.000	220.699.983	44.177.252	3.104.783.916	25.108.516	3.174.069.684	2.463.104.413	5.858.174.080	3.395.069.667
Resolución de la Asamblea General Ordinaria del 26/03/24:									
- Constitución de reservas	-	-	22.745	-	-	22.745	(22.745)	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(2.218.798.583)	(2.218.798.583)	-
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.551.685.833	1.551.685.833	2.463.104.413
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>300.000</b>	<b>220.699.983</b>	<b>44.199.997</b>	<b>3.104.783.916</b>	<b>25.108.516</b>	<b>3.174.092.429</b>	<b>1.795.968.918</b>	<b>5.191.061.330</b>	<b>5.858.174.080</b>

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

Por Comisión Fiscalizadora

Cynthia Deokmellian  
Síndico Titular

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 20 de febrero de 2025  
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

  
(Socio)

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

Romina Cardellini  
Presidente

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

## Estados de Flujo de Efectivo (1)

Correspondientes a los ejercicios económicos  
iniciados el 1° de enero de 2024 y 2023  
y finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(Expresados en pesos - Nota 2)

	31.12.24 \$	31.12.23 \$
<b>Variación del efectivo</b>		
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	6.286.228.297	3.167.621.412
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	3.511.386.096	6.286.228.297
<b>(Disminución) / aumento neto del efectivo</b>	<b>(2.774.842.201)</b>	<b>3.118.606.885</b>
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Ganancia del ejercicio	1.551.685.833	2.463.104.413
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas</b>		
Impuesto a las ganancias	567.849.371	2.022.187.545
Resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM)	4.169.637.279	4.767.208.748
Depreciaciones y amortizaciones de bienes de uso e intangibles	43.002.794	33.595.416
Provisión para gastos	50.700.557	36.977.063
Provisión comisiones colocación de fondos	278.806.137	311.053.971
Provisión bono	280.000.000	135.013.449
Provisión vacaciones	48.417.447	22.887.835
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(13.001.934.743)	(3.611.669.668)
Aumento en otros créditos	(7.691.173.596)	(823.231.185)
Aumento en cuentas por pagar	18.730.526.700	3.736.117.503
Disminución en deudas fiscales	(1.196.789.942)	(1.061.285.992)
Disminución en deudas sociales	(152.991.346)	(201.499.724)
Aumento / (Disminución) en otras deudas	6.819.717	(4.285.314)
Disminución en previsiones	(235.527)	(920.737)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>3.684.320.681</b>	<b>7.825.253.323</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por resultados de participaciones en otras Sociedades	60.193.127	133.814.090
Pagos por adquisición de participaciones en otras Sociedades	(56.117.952)	(108.881.814)
Pagos por adquisición de bienes de uso e intangibles	(65.904.078)	(60.941.787)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(61.828.903)</b>	<b>(36.009.511)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Pago de dividendos	(2.218.798.583)	-
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(2.218.798.583)</b>	<b>-</b>
<b>Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y los equivalentes de efectivo</b>		
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(4.178.535.396)	(4.670.636.927)
<b>Neto por resultados financieros y por tenencia generados por el Efectivo y los Equivalentes de Efectivo</b>	<b>(4.178.535.396)</b>	<b>(4.670.636.927)</b>
<b>(Disminución) / aumento neto del efectivo</b>	<b>(2.774.842.201)</b>	<b>3.118.606.885</b>

(1) Incluye el rubro caja y bancos por \$ 228.264.241 y \$ 471.968.221 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente e inversiones transitorias por \$ 3.283.121.855 y \$ 5.814.260.076 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

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

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 20 de febrero de 2025  
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

Cynthia Deokmellian  
Síndico Titular

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

Romina Cardellini  
Presidente



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

## Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio económico  
iniciado el 1° de enero de 2024  
y finalizado el 31 de diciembre 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.



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 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 20/02/2025  
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 balance general, 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 20/02/2025  
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 31 de diciembre de 2024.

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

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

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

### **2.3 Información comparativa**

Los saldos al 31 de 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 ejercicio.



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 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 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 20/02/2025  
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 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 ejercicio.

Los títulos públicos, las obligaciones negociables y las acciones han sido valuados al precio de cotización al cierre del 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 con lo indicado en la Nota 2.2.

Las inversiones en cuotapartes de fondos comunes de inversión en dólares y 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/amortización 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/amortización se calculó en función de los meses transcurridos en el ejercicio.

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

#### **3.5 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.



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 3:** (Continuación)

#### **3.6 Activos y pasivos en moneda extranjera**

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

#### **3.7 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 20/02/2025  
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 4: COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

#### a. Caja y bancos

	31.12.24	31.12.23
	\$	\$
Dinero en efectivo en moneda nacional	26	105.874
Bancos en moneda nacional	81.256.349	26.314.973
Bancos en moneda extranjera (Anexo V)	143.252.386	444.258.747
Cuentas comitentes en moneda extranjera (Anexo V)	3.755.480	1.288.627
	<u>228.264.241</u>	<u>471.968.221</u>

#### b. Cuentas por cobrar

	31.12.24	31.12.23
	\$	\$
Honorarios a cobrar en moneda nacional	641.270.472	494.612.161
Honorarios a cobrar en moneda extranjera (Anexo V)	44.171.111	29.007.502
Comitentes	17.788.150.285	-
Mercado BYMA	-	1.512.451.598
Mercado MAE	-	3.438.934.243
Mercado ROFEX	3.348.379	-
	<u>18.476.940.247</u>	<u>5.475.005.504</u>

#### c. Otros créditos

	31.12.24	31.12.23
	\$	\$
Servicios a cobrar	121.022	5.809.321
Gastos pagados por adelantado	12.630.939	5.421.718
Títulos en garantía en moneda nacional (Nota 12)	4.424.356.399	-
Títulos en garantía en moneda extranjera (Nota 12 y Anexo V)	3.770.762.381	1.146.288.683
Crédito por Impuesto a las ganancias	83.546.088	-
Otros	4.775.615	10.399.520
	<u>8.296.192.444</u>	<u>1.167.919.242</u>



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 4: (Continuación)

#### d. Cuentas por pagar

	31.12.24	31.12.23
	\$	\$
Proveedores en moneda nacional	37.240.441	51.063.536
Proveedores en moneda extranjera (Anexo V)	6.288.956	8.624.176
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda nacional	264.417.095	294.935.939
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda extranjera (Anexo V)	14.389.042	16.118.032
Provisión para gastos en moneda nacional	43.594.486	33.554.461
Provisión para gastos en moneda extranjera (Anexo V)	7.106.071	3.422.602
Comitentes	-	5.197.141.940
Comitentes en moneda extranjera (Anexo V)	92.220.046	261.334.602
Comitentes por cheques a liquidar	54.796.224	2.179.810
Mercado BYMA	12.331.775.216	-
Mercado MAV	197.555.037	-
Mercado MAE	11.894.303.328	-
Mercado ROFEX	-	509.732
Derechos de mercado a pagar	2.455.599	17.768.918
Diversos	756.648	211.047
	<u>24.946.898.189</u>	<u>5.886.864.795</u>

#### e. Deudas fiscales

	31.12.24	31.12.23
	\$	\$
<b>Corriente:</b>		
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	19.138.748	9.513.762
Impuesto a las ganancias a pagar, neto de anticipos	-	1.079.646.824
Impuesto a los Ingresos Brutos a pagar	37.438.586	147.059.094
Impuesto al valor agregado a pagar	7.098.279	24.245.874
	<u>63.675.613</u>	<u>1.260.465.554</u>
<b>No Corriente:</b>		
Impuesto diferido (Nota 8)	27.619.346	22.670.370
	<u>27.619.346</u>	<u>22.670.370</u>



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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**

	31.12.24	31.12.23
	\$	\$
Sueldos a pagar	-	10.350.786
Cargas sociales a pagar	41.646.842	26.386.118
Provisión vacaciones	48.417.447	22.887.835
Provisión bono	280.000.000	135.013.449
	<b>370.064.289</b>	<b>194.638.188</b>

#### **g. Otras deudas**

	31.12.24	31.12.23
	\$	\$
Provisión honorarios directores (Nota 7)	7.120.591	2.228.517
Provisión honorarios síndicos	3.977.271	2.049.628
	<b>11.097.862</b>	<b>4.278.145</b>

#### **h. Previsiones**

	31.12.24	31.12.23
	\$	\$
<b>No Corriente:</b>		
Provisión para juicios (Anexo IV)	200.000	435.527
	<b>200.000</b>	<b>435.527</b>



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 5: PLAZOS, TASAS DE INTERÉS Y PAUTAS DE ACTUALIZACIÓN DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y DEUDAS

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

	Inversiones	Cuentas por cobrar	Otros créditos	Cuentas por pagar	Deudas fiscales	Deudas sociales	Otras deudas	Previsiones
	31.12.24	31.12.24	31.12.24	31.12.24	31.12.24	31.12.24	31.12.24	31.12.24
	\$ (1)	\$ (2)	\$ (2) (3)	\$ (2)	\$ (2)	\$ (2)	\$ (2)	\$ (2)
A vencer								
Hasta 3 meses	-	18.476.940.247	6.641.853	24.946.898.189	63.675.613	370.064.289	11.097.862	-
de 3 meses a 6 meses	-	-	87.229.187	-	-	-	-	-
de 6 meses a 9 meses	-	-	1.820.257	-	-	-	-	-
de 9 meses a 12 meses	162.242.148	-	606.752	-	-	-	-	-
Más de 12 meses	73.289.293	-	-	-	27.619.346	-	-	200.000
<b>Subtotal</b>	<b>235.531.441</b>	<b>18.476.940.247</b>	<b>96.298.049</b>	<b>24.946.898.189</b>	<b>91.294.959</b>	<b>370.064.289</b>	<b>11.097.862</b>	<b>200.000</b>
Sin plazo establecido	3.283.121.855	-	8.199.894.395	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.518.653.296</b>	<b>18.476.940.247</b>	<b>8.296.192.444</b>	<b>24.946.898.189</b>	<b>91.294.959</b>	<b>370.064.289</b>	<b>11.097.862</b>	<b>200.000</b>

	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	-	5.475.005.504	10.064.656	5.886.864.795	180.818.730	194.638.188	-	-
de 3 meses a 6 meses	-	-	962.032	-	1.079.646.824	-	4.278.145	-
de 6 meses a 9 meses	-	-	204.334	-	-	-	-	-
de 9 meses a 12 meses	61.403.511	-	-	-	-	-	-	-
Más de 12 meses	169.304.988	-	-	-	22.670.370	-	-	435.527
<b>Subtotal</b>	<b>230.708.499</b>	<b>5.475.005.504</b>	<b>11.231.022</b>	<b>5.886.864.795</b>	<b>1.283.135.924</b>	<b>194.638.188</b>	<b>4.278.145</b>	<b>435.527</b>
Sin plazo establecido	5.814.260.076	-	1.156.688.220	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6.044.968.575</b>	<b>5.475.005.504</b>	<b>1.167.919.242</b>	<b>5.886.864.795</b>	<b>1.283.135.924</b>	<b>194.638.188</b>	<b>4.278.145</b>	<b>435.527</b>

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



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 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 20/02/2025  
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 descripto, el patrimonio neto mínimo exigido para la Sociedad es la suma del patrimonio neto mínimo exigido para las sociedades gerentes de fondos comunes de inversión más el 50% del patrimonio neto mínimo exigido para la categoría de ALyC más el 50% del patrimonio neto mínimo requerido para la categoría de ACyDI:

	<b>31.12.24</b>
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	150.000
Valor UVA al 31.12.24	1.300,85
<b>Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente</b>	<b>195.127.500</b>
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	20.000
Cantidad de fondos adicionales que administra	20 (*)
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) adicionales	400.000
Valor UVA al 31.12.24	1.300,85
<b>Patrimonio neto adicional por cantidad de fondos administrados</b>	<b>520.340.000</b>
<b>Total Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente</b>	<b>715.467.500</b>
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	470.350
Valor UVA al 31.12.24	1.300,85
<b>Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC</b>	<b>611.854.798</b>
Porcentaje a aplicar	50%
<b>50% Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC</b>	<b>305.927.399</b>
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	163.500
Valor UVA al 31.12.24	1.300,85
<b>Total Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI</b>	<b>212.688.975</b>
Porcentaje a aplicar	50%
<b>50% Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI</b>	<b>106.344.488</b>
<b>Total patrimonio neto mínimo exigido</b>	<b>1.127.739.387</b>

(\*) al 31.12.24, 4 fondos se encontraban en trámite de inscripción y/o pendientes de lanzar.

Al 31 de diciembre 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 20/02/2025  
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 31 de diciembre de 2024, es la suma del 50% de todas las contrapartidas mínimas exigidas para las categorías registradas:

	<b>31.12.24</b>
Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	715.467.500
Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	611.854.798
Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	212.688.975
<b>Total</b>	<b>1.540.011.273</b>
Porcentaje a aplicar	50%
<b>Total contrapartida líquida exigida</b>	<b>770.005.637</b>

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

Denominación	Cantidad	Precio	Saldo al 31.12.24
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	150.000,00	888,70	133.305.000
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	237.529,00	818,00	194.298.722
TORONTO TRUST AHORRO FCI - CLASE B	24.959.452,06	38,06	950.000.000
TORONTO TRUST RENTA FIJA PLUS FCI - CLASE B	6.786,62	324,11	2.199.617
TORONTO TRUST SPECIAL OPPORTUNITIES FCI - CLASE B	721,85	2.152,42	1.553.726
TORONTO TRUST MONEY MARKET DÓLAR FCI - CLASE B	18.000,00	1.029,72	18.534.928
TORONTO TRUST BALANCEADO FCI - CLASE B	10.000,00	3,09	30.931
TORONTO TRUST INFRAESTRUCTURA FCI - CLASE B	10.000.000,00	1,20	11.985.990
<b>Total</b>			<b>1.311.908.914</b>

  
Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 7: SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES ART. 33 LEY N° 19.550 Y OTRAS PARTES RELACIONADAS**

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

	Créditos (Deudas) 31.12.24 \$	Créditos (Deudas) 31.12.23 \$
<b><u>Sociedades vinculadas y relacionadas</u></b>		
<b><u>Banco Hipotecario S.A.</u></b>		
Bancos en moneda nacional (Nota 4.a)	5.843.825	337.930
Bancos en moneda extranjera (Nota 4.a)	278.633	3.727.551
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda nacional (Nota 4.d)	(217.803.407)	(211.727.706)
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda extranjera (Nota 4.d)	(9.321.643)	(15.622.625)
<b><u>Futuros y Opciones.com S.A.</u></b>		
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda nacional (Nota 4.d)	(252.555)	(1.023.454)
<b><u>Zang, Bergel &amp; Viñes Abogados</u></b>		
Provisión para gastos en moneda nacional (Nota 4.d)	(822.575)	(673.380)
<b><u>Consultores Assets Management S.A.</u></b>		
Provisión para gastos en moneda nacional (Nota 4.d)	(6.382.450)	(3.699.434)
<b><u>Directores</u></b>		
Provisión honorarios (Nota 4.g)	(7.120.591)	(2.228.517)



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	(Pérdida) 31.12.24 \$	(Pérdida) 31.12.23 \$
<b><u>Sociedades vinculadas y relacionadas</u></b>		
<b><u>Banco Hipotecario S.A.</u></b>		
Comisiones colocación de fondos	(2.196.209.410)	(1.736.928.991)
Gastos bancarios	(385.997)	(490.624)
<b><u>Futuros y Opciones.com S.A.</u></b>		
Comisiones colocación de fondos	(13.038.118)	(7.891.935)
<b><u>Zang, Bergel &amp; Viñes Abogados</u></b>		
Honorarios Legales	(14.075.396)	(23.370.701)
<b><u>Consultores Assets Management S.A.</u></b>		
Honorarios por asesoramiento	(51.662.795)	(39.057.125)
<b><u>Directores</u></b>		
Honorarios	(86.799.693)	(53.940.922)



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 ejercicio \$	Saldos al cierre del ejercicio \$
<u>Activo diferido</u>			
Previsión para juicios	152.435	(82.435)	70.000
Previsión incobrabilidad de aportes a SGR	5.967.559	(3.227.175)	2.740.384
Ajuste por inflación impositivo	-	23.892	23.892
<b>Total activo diferido</b>	<b>6.119.994</b>	<b>(3.285.718)</b>	<b>2.834.276</b>
<u>Pasivo diferido</u>			
Fondos comunes de inversión	(3.985.516)	191.335	(3.794.181)
Acciones	(5.943.108)	(2.071.783)	(8.014.891)
Bienes de uso	(18.410.430)	(234.120)	(18.644.550)
Ajuste por inflación impositivo	(451.310)	451.310	-
<b>Total pasivo diferido</b>	<b>(28.790.364)</b>	<b>(1.663.258)</b>	<b>(30.453.622)</b>
<b>Total impuesto diferido neto</b>	<b>(22.670.370)</b>	<b>(4.948.976)</b>	<b>(27.619.346)</b>

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

Conceptos	31.12.24 \$	31.12.23 \$
Ganancia del ejercicio (antes del impuesto a las ganancias)	2.119.535.204	4.485.291.958
Tasa del impuesto vigente (1)	33,61%	34,54%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	<b>712.418.160</b>	<b>1.549.030.375</b>
<u>Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:</u>		
Aportes en sociedades de garantía recíproca	(5.714.040)	(56.404.769)
Obra social	315.904	363.704
Ajuste IPC costo fondos comunes de inversión	(1.384.226)	(6.327.290)
Ajuste por inflación impositivo	(1.009.220.495)	(746.772.618)
Gastos de representación	6.599.145	12.773.213
Ajuste por variación de tasa	682.453	(17.807)
Bienes, Acciones y Participaciones Sociales	(23.884.596)	282.389
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	888.037.066	1.269.260.348
<b>Pérdida por impuesto a las ganancias del ejercicio (2)</b>	<b>567.849.371</b>	<b>2.022.187.545</b>

- (1) La alícuota del impuesto a las ganancias aplicable al 31 de diciembre de 2024 fue utilizada en base a la escala mencionada en Nota 11 "Reforma Tributaria".
- (2) Corresponde \$ 4.948.976 de pérdida por impuesto diferido y \$ 562.900.395 de pérdida por impuesto corriente al 31 de diciembre de 2024, y \$ 5.802.615 de pérdida por impuesto diferido y \$ 2.016.384.930 de pérdida por impuesto corriente al 31 de diciembre de 2023.

Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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:** (Continuación)

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

### **NOTA 9:** FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS POR LA SOCIEDAD

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

	Patrimonio neto 31.12.24 \$	Patrimonio neto 31.12.23 \$
Toronto Trust FCI	21.907.095.584	50.733.120.816
Toronto Trust Ahorro FCI	195.100.427.716	127.340.350.080
Toronto Trust Global Capital FCI	4.591.641.751	12.746.286.742
Toronto Trust Multimercado FCI	9.873.177.897	5.501.081.264
Toronto Trust PYMES FCI Abierto PYMES	20.444.376.514	26.347.898.133
Toronto Trust Renta Fija FCI	78.562.558.176	28.378.022.272
Toronto Trust Renta Fija Plus FCI	45.338.312.132	80.750.405.637
Toronto Trust Special Opportunities FCI	7.939.324.712	22.671.602.734
Toronto Trust Retorno Total FCI	10.480.836.184	17.048.441.579
Toronto Trust Liquidez Dólar FCI	12.840.352.227	32.704.725.876
Toronto Trust Crecimiento FCI	59.208.882.740	38.166.819.946
Toronto Trust Argentina 2021 FCI	11.020.382.339	6.563.776.732
Toronto Trust Gestión FCI	9.720.632.850	10.404.496.368
Toronto Trust Balanceado FCI	4.480.243.229	12.236.638.343
Toronto Trust Renta Dólar FCI	6.447.200.615	-
Toronto Trust Infraestructura FCI	9.965.389.757	-
Toronto Trust Money Market Dólar FCI	13.147.189.243	-
	<b>521.068.023.666</b>	<b>471.593.666.522</b>



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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)

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

Por acta de Directorio N° 519 del 9 de agosto de 2021, se resolvió aprobar la creación de un nuevo fondo común de inversión cerrado inmobiliario denominado "TORONTO TRUST IRSA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO", en el cual la Sociedad actuará como Sociedad Gerente, BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria e IRSA INVERSIONES Y REPRESENTACIONES S.A. actuará como Desarrollador Inmobiliario. Mediante Resolución RESFC-2024-22799-APN-DIR#CNV de fecha 31 de julio de 2024 la CNV resolvió registrar, bajo ciertos condicionamientos, al Fondo Común de Inversión Cerrado denominado "TORONTO TRUST IRSA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO" o, indistintamente, "TORONTO TRUST IRSA FCICI", bajo el número 1560. A la fecha de emisión de los presentes estados contables el Fondo no había sido lanzado. Por Acta de Directorio de fecha 16 de enero de 2025, la Sociedad ha aprobado que tanto el monto máximo como el monto mínimo de emisión del Fondo sean denominados y expresados únicamente en dólares estadounidenses, ratificando lo establecido en el artículo 4 de la Resolución RESFC-2024-22799-APN-DIR#CNV y, asimismo, ha aprobado otras modificaciones al Reglamento de Gestión y Prospecto de Emisión, las cuales se encuentran en trámite de aprobación de la Comisión Nacional de Valores.



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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° 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. El fondo recibió su primera suscripción el día 6 de agosto de 2024.

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. 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.



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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° 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 actúa como Sociedad Gerente y BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria. Por Resolución RESFC-2024-22871-APN-DIR#CNV de fecha 18 de septiembre de 2024 la CNV resolvió registrar al Fondo Común de Inversión "TORONTO TRUST MONEY MARKET DÓLAR FCI" bajo el número 1578. El Fondo recibió la primera suscripción con fecha 16 de octubre de 2024.

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. Por Disposición DI-2024-83-APN-GFCI#CNV de fecha 19 de septiembre de 2024 y DI-2024-85-APN-GFCI#CNV de fecha 20 de septiembre de 2024, la CNV dispuso aprobar las modificaciones efectuadas al texto de las cláusulas particulares de los reglamentos de gestión de los Fondos Comunes de Inversión antes mencionados.

En línea con la Resolución General N° 1038 de la Comisión Nacional de Valores de fecha 23 de diciembre de 2024, la Sociedad decidió aprobar por Acta de Directorio N° 574 de fecha 16 de enero de 2025 las modificaciones necesarias a las cláusulas particulares de los Reglamentos de Gestión de los fondos de Money Market TORONTO TRUST AHORRO F.C.I. y TORONTO TRUST MONEY MARKET DÓLAR F.C.I. Por Disposición N° DI-2025-6-APN-GFCI#CNV de fecha 6 de febrero de 2025, la CNV aprobó dichas modificaciones.



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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: 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 septiembre 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. Con fecha 4 de octubre de 2024, Intergarantías SGR e Interavales SGR presentaron propuestas de acuerdo en sus respectivos concursos, las cuales fueron aceptadas por el Comité de Acreedores, por el 100% de los créditos verificados, sin devengamiento de interés y abonado en un solo pago. La homologación de los acuerdos se efectivizó el 30 de diciembre de 2024, y con fecha 7 de enero de 2025, el Fondo recibió en su cuenta el cobro de los cheques impagos, quedando saldada el total de la deuda.

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 septiembre de 2023, el Directorio de la Sociedad tomó conocimiento de un plan de implementación para que la Sociedad pueda adecuar su sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (PLAyFT) a las nuevas pautas impuestas por la RG 78/2023. Al respecto, la Sociedad ha concluido con la primera, segunda y tercera 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 PLaYFT, Código de Conducta y nueva matriz de riesgo de clientes incorporando los riesgos indicados en la Evaluación Nacional de Riesgos. A la fecha la Sociedad se encuentra por iniciar la cuarta etapa, consistente en agregar nuevas alertas y mejoras en los reportes de gestión en el sistema de PLaYFT.

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).



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 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 septiembre 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 18 de septiembre de 2024 la CNV publicó la RG 1018/2024 y dispuso que a partir del 26 de septiembre de 2024 se flexibilice la limitación para operar USD MEP o Cable, cuando los clientes mantienen posiciones tomadoras de cauciones y/o pases y/o cualquier otro tipo de financiamiento en el mercado de capitales. Si el apalancamiento con esas operaciones es en USD no hay limitaciones, si ese apalancamiento es en ARS, continúan limitados, es decir, no pueden en simultáneo operar USD MEP o Cable. Respecto del régimen de calendarización de operaciones y preaviso a CNV por las operaciones mayores a 200 millones ARS, se elimina el preaviso por 5 días hábiles a la CNV, y para los clientes que operan con CUIT y lo hacen por cuenta propia y con fondos propios no tienen más el tope de los 200 millones ARS.

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 20/02/2025  
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 RG 997/2024 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. Posteriormente, con fecha 18 de septiembre de 2024 la CNV publicó la RG 1019/2024, la cual introdujo un cambio temporal al régimen de Fondos PYMES. El porcentaje máximo indicado en el inciso a.2) del artículo 21 de la Sección V del Capítulo II del Título V de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.), para la inversión en los activos allí mencionados podrá alcanzar hasta el 31 de diciembre de 2024 el CUARENTA POR CIENTO (40%) del haber del Fondo. La Resolución General de CNV N° 1039/2024 prorrogó el plazo dispuesto en la Resolución General N° 1019 hasta el 30 de junio de 2025, tanto para los fondos comunes de inversión como para los fideicomisos financieros.

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. Se encuentra previsto el inicio de las actuaciones de manera integrada a partir del mes de marzo de 2025.



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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)

Adicionalmente, mediante el dictado de la Resolución General N° 748 (B.O. 22-6-2018), se dispuso la posibilidad de ofrecimiento de cuotas partes 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 cuotas partes 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 cuotas partes 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 cuotas partes se pretenda comercializar a aquellos Agentes de Colocación y Distribución Integral que no cuenten con membresía en dicho Mercado.

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.



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 13 de noviembre de 2024, la CNV publicó la RG 1030/2024, la cual incorporó la posibilidad de solicitar la oferta pública de CEDEARs que sean representativos de Exchange Traded Funds (ETFs) que repliquen en forma pasiva índices que cuenten con amplia difusión referidos a renta variable (entendida como representativa de acciones), activos virtuales y/o materias primas (commodities). Asimismo, incorpora un régimen especial para la constitución de fondos comunes de inversión abiertos destinados exclusivamente a inversores calificados.

La RG 1033/2024 de CNV de fecha 4 de diciembre de 2024, incorporó modificaciones al régimen informativo de residentes y no residentes que deben cumplir las ALyCs.

La Resolución General N° 1038 de la Comisión Nacional de Valores de fecha 23 de diciembre de 2024, introdujo modificaciones a los límites de inversión de los fondos de Money Market (Artículo 4 inciso b), de acuerdo con la categorización de fondos de mercado de dinero "clásicos" (inciso b.1.) o "dinámicos" (inciso b.2.). Los fondos de mercado de dinero "clásicos" podrán conformar sus carteras con activos valuados a devengamiento por un porcentaje máximo del 35% del patrimonio neto del Fondo y, asimismo, podrán invertir hasta un 35% en plazos fijos precancelables en período de precancelación. Adicionalmente, podrán adquirir títulos representativos de deuda cuyo vencimiento final no exceda un año a partir de la fecha de adquisición, por hasta el 20% del patrimonio neto del Fondo. Los fondos de mercado de dinero "dinámicos" deberán limitar al 30% los activos valuados a devengamiento y a un 20% los plazos fijos precancelables en período de precancelación, y no tendrán límite máximo de títulos representativos de deuda cuyo vencimiento no deberán exceder un año desde la fecha de adquisición. La norma entró en vigencia a los 45 días corridos a partir de la fecha de publicación. La Sociedad presentó y obtuvo aprobación en CNV de las modificaciones necesarias a las cláusulas particulares de sus reglamentos de gestión para registrar como fondos de mercado de dinero clásicos a Toronto Trust Ahorro F.C.I. y Toronto Trust Money Market Dólar F.C.I.

### **NOTA 11:** REFORMA TRIBUTARIA

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

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



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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)

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 ejercicio, operaciones de compra y venta de contratos de dólar futuro en el mercado ROFEX, con fines de cobertura. Al 31 de diciembre 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 DLR012025	(200)	1.063,00	(212.600.000)
Contrato de Futuro de ROFEX Compra DLR012025	200	1.063,00	212.600.000
Contrato de Futuro de ROFEX Venta DLR022025	(1.300)	1.080,50	(1.404.650.000)
Contrato de Futuro de ROFEX Venta DLR032025	(350)	1.096,50	(383.775.000)
Contrato de Futuro de ROFEX Compra DLR032025	100	1.096,50	109.650.000
Contrato de Futuro de ROFEX Venta DLR042025	(51)	1.115,00	(56.865.000)
Contrato de Futuro de ROFEX Compra DLR042025	1	1.115,00	1.115.000
<b>Total</b>			<b>(1.734.525.000)</b>

(1) Cada contrato es equivalente a 1.000 dólares.

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

Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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)

Para la operatoria de contratos de futuros se requiere un depósito de garantía o margen de garantía, el cual debe integrarse conforme las normas del mercado ROFEX aprobadas por la Comisión Nacional de Valores. Los activos entregados en garantía al 31 de diciembre 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.09/07/35	(2)	214.000	818,00	175.052.000
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/41	(2)	25.000	770,60	19.265.000
AUTOPISTAS DEL SOL S.A.	(1)	34.075	3.835,00	130.677.625
<b>Total garantías en Mercado ROFEX</b>				<b>324.994.625</b>

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)	615.124	888,70	546.660.699
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	(2)	1.683.484	818,00	1.377.089.912
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	(2)	980	880,50	862.890
BOPREAL S. 1 A VTO31/10/27 U\$S CG	3,00%	183.564	1.124,60	206.436.074
Transportadora de gas del norte S.A.	(1)	1.457	3.950,00	5.755.150
LT REP ARGENTINA CAP \$ V31/03/25	(1)	569.121.149	1,43	814.924.573
LETRAS DEL TESORO CAP \$ V 16/04/25	(1)	400.000.000	1,19	476.000.000
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/41	(2)	1.452.908	770,60	1.119.610.905
<b>Total garantías en Bolsas y Mercados Argentinos S.A.</b>				<b>4.547.340.203</b>

Especie	TNA	VN	Cotización	Importe
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	(2)	24.000	888,70	21.328.800
Dólares	(1)	500	1.029,00	514.500
<b>Total garantías en Mercado Argentino de Valores S.A.</b>				<b>21.843.300</b>

Especie	TNA	VN	Cotización	Importe
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	(2)	12.000	888,70	10.664.400
ON TELECOM CL.20 V06/06/26 U\$S CG	5,00%	297.547	985,65	293.277.201
LT REP ARGENTINA CAP \$ V28/02/25	(1)	1.999.999.367	1,50	2.996.999.051
<b>Total garantías en Mercado Abierto Electrónico S.A.</b>				<b>3.300.940.652</b>

(1) No devengan interés.

(2) Devengan interés a tasa variable.



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 septiembre 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 septiembre 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.



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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:** (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 periodo comprendido entre el 3 de octubre y el 31 de diciembre de 2024 se encuentran pendientes de transcripción al Libro Diario correspondiente.



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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: 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:

- En el año 2023, el país experimentó una caída del 1,6% en su actividad económica, según datos del INDEC, tendencia que se mantuvo durante el año 2024, sin embargo, a finales de este último año se observa insipientes signos de recuperación, tendencia que se espera se acentúe en 2025 con una expectativa de recuperación económica del 4,6% según los participantes del Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM).
- En el año 2023, la inflación acumulada alcanzó el 211,4% (medida por el IPC), mientras que entre en el año 2024, la inflación acumulada alcanzó el 117,8% (medida por el IPC).
- En los mismos periodos 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 28% respectivamente, de igual forma el dólar MEP se depreció, un 190% y 18% respectivamente.
- Durante el 2024, Argentina logró superávit fiscal del 1,8%, 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 2024, aunque durante este último año el gobierno ha iniciado un proceso gradual para flexibilización 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 que llevo a cabo reformas legales y regulatorias, algunas de las cuales impactaron en el negocio de la Sociedad y fueron descriptas en los párrafos precedentes de esta nota y en las notas 9 y 10.

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.



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

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

### **NOTA 17: HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio 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 ejercicio.



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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.**

**Bienes de Uso e Intangibles**  
Balances Generales al 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(Expresados en pesos – Nota 2)

Anexo I

Rubros	Valores de origen			Depreciaciones y amortizaciones			Neto resultante al 31.12.24	Neto resultante al 31.12.23
	Valores al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Alicuota	Del ejercicio		
	\$	\$	\$	\$		Monto \$ (1)	\$	\$
<b>Bienes de uso</b>								
Muebles y útiles	14.137.831	-	14.137.831	6.751.520	10%	1.413.783	8.165.303	5.972.528
Mejoras sobre inmueble	112.208.870	-	112.208.870	112.208.870	(2)	-	112.208.870	-
Equipos de computación	259.509.728	21.915.900	281.425.628	221.223.378	33%	23.112.034	244.335.412	37.090.216
<b>Subtotal</b>	<b>385.856.429</b>	<b>21.915.900</b>	<b>407.772.329</b>	<b>340.183.768</b>		<b>24.525.817</b>	<b>364.709.585</b>	<b>43.062.744</b>
<b>Bienes intangibles</b>								
Software y licencias	131.090.712	43.988.178	175.078.890	109.098.256	33% (3)	18.476.977	127.575.233	47.503.657
<b>Subtotal</b>	<b>131.090.712</b>	<b>43.988.178</b>	<b>175.078.890</b>	<b>109.098.256</b>		<b>18.476.977</b>	<b>127.575.233</b>	<b>47.503.657</b>
<b>Total al 31.12.24</b>	<b>516.947.141</b>	<b>65.904.078</b>	<b>582.851.219</b>	<b>449.282.024</b>		<b>43.002.794</b>	<b>492.284.818</b>	<b>90.566.401</b>
<b>Total al 31.12.23</b>	<b>456.005.354</b>	<b>60.941.787</b>	<b>516.947.141</b>	<b>415.686.608</b>		<b>33.595.416</b>	<b>449.282.024</b>	<b>-</b>

- (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 alicuota señalada o según la vida útil del bien, en caso de diferir.



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(Expresadas en pesos - Nota 2)

### Anexo II

Detalle	TNA fija	Cantidad	Precio	31.12.24 \$	31.12.23 \$
<b>FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN EN PESOS</b>				<b>965.770.264</b>	<b>1.347.379.144</b>
Toronto Trust Special Opportunities FCI - Clase B	(1)	721,85	2.152,4230	1.553.726	2.087.123
Toronto Trust Ahorro FCI - Clase B	(1)	24.959.452,06	38,0617	950.000.000	1.201.195.643
Toronto Trust Renta Fija Plus FCI - Clase B	(1)	6.786,62	324,1109	2.199.617	2.727.426
Toronto Trust Renta Fija - Clase B	(1)	-	-	-	141.326.641
Toronto Trust Infraestructura - Clase B	(1)	10.000.000,00	1,1986	11.985.990	-
Toronto Trust Balanceado - Clase B	(1)	10.000,00	3,0931	30.931	42.311
<b>ACCIONES EN PESOS</b>				<b>74.301.980</b>	<b>125.862.601</b>
Acciones Ordinarias Grupo Financiero Galicia Clase B	(1)	35,00	7.450,00	260.750	-
Transportadora de gas del norte S.A.	(1)	12.343,00	3.950,00	48.754.850	-
Acciones Ordinarias YPF Clase D	(1)	5,00	50.300,00	251.500	-
AUTOPISTAS DEL SOL S.A.	(1)	6.528,00	3.835,00	25.034.880	125.862.601
<b>TÍTULOS PÚBLICOS EN PESOS</b>				<b>1.472.861.875</b>	<b>272.921.636</b>
LT REP ARG. AJ.CER A DESC V18/01/24 \$ CG	(1)	-	-	-	272.921.636
BONO TESORO NAC. ARS 15,5% VTO 17/10/26	15,50%	21.273.964,00	0,85	18.019.048	-
LT REP ARGENTINA CAP \$ V31/03/25	(1)	1.005.878.851,00	1,43	1.440.317.927	-
LT REP ARGENTINA CAP \$ V28/02/25	(1)	633,00	1,50	949	-
BONO TESORO NACI CAP V17/10/2025 \$ CG	(1)	547.537,00	1,27	693.729	-
LETRAS DEL TESORO CAP \$ V 12/09/25	(1)	9.000.000,00	1,30	11.713.500	-
BONO TESORO NACION AJ CER V30/5/25 \$ CG	(1)	109.977,00	1,04	114.376	-
BONO TESORO \$ AJ. CER 4,25% V. 14/02/25	4,25%	315.678,00	6,34	2.002.346	-
<b>INVERSIONES EN MONEDA NACIONAL</b>				<b>2.512.934.119</b>	<b>1.746.163.381</b>
<b>FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN EN DÓLARES (Anexo V)</b>				<b>18.534.928</b>	-
Toronto Trust Money Market Dólar - Clase B		18.000,00	1.029,72	18.534.928	-
<b>TÍTULOS PÚBLICOS EN DÓLARES (Anexo V)</b>				<b>319.009.251</b>	<b>810.091.545</b>
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30 - 0,50%	(2)	151.148,00	888,70	134.325.228	810.091.545
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	(2)	200.896,00	818,00	164.332.928	-
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/41	(2)	22.092,00	770,60	17.024.095	-
BOPREAL S.3 VTO31/05/26 U\$S CG	3,00%	3.000,00	1.109,00	3.327.000	-
<b>OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES (Anexo V)</b>				<b>432.643.557</b>	<b>1.942.522.297</b>
ON CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES S.A. - CL 28 V.07/09/26	(1)	104.672,00	903,85	94.607.787	144.288.113
ON LUZ DE TRES PICOS CL4 U\$S V29/09/26	(1)	70.123,00	898,65	63.016.034	96.144.477
ON PYME MERANOL C18 2,5% V11/10/24 U\$S	2,50%	-	-	-	80.670.536
ON GENNEIA CL. 37 U\$S VTO. 11/11/2026	(1)	43.448,00	888,50	38.603.551	58.929.357
ON DISAL CL.C VTO 25/11/2024 U\$S	(1)	-	-	-	15.902.413
ON LIPSA CL. 5 VTO14/07/25 U\$S CG CERT.GL.PERM	1,00%	-	-	-	258.079.691
ON GN MEDI/CT ROCA 18 V07/11/24 U\$S CG	3,75%	-	-	-	194.520.082
ON GEN MED SA CL.26 V12/04/26 U\$S CG	6,50%	-	-	-	141.554.851
ON PCR S.A CL.H VT. 17/12/24 U\$S CG	0,99%	-	-	-	952.432.777
ON CENTRAL PUERTO CL.A U\$S V14/03/26 CG	7,00%	49.990,00	1.221,90	61.082.781	-
ON TELECOM CL.20 V06/06/26 U\$S CG	5,00%	2.453,00	985,65	2.417.799	-
ON GMCTR CL.36 V.28/8/27 U\$S CG	6,75%	235.365,00	734,67	172.915.605	-
<b>PAGARÉS EN DÓLARES (Anexo V)</b>				-	<b>1.315.482.853</b>
#UMV130240056	(1)	-	-	-	350.795.427
#UMV130240057	(1)	-	-	-	175.397.714
#UMV130240058	(1)	-	-	-	175.397.714
#UMV270540036	(1)	-	-	-	438.494.284
#UMV030640024	(1)	-	-	-	175.397.714
<b>INVERSIONES EN MONEDA EXTRANJERA</b>				<b>770.187.736</b>	<b>4.068.096.695</b>
<b>Total al 31.12.24</b>				<b>3.283.121.855</b>	-
<b>Total al 31.12.23</b>				-	<b>5.814.260.076</b>

(1) No devengan interés.

(2) Devengan interés a tasa variable.

Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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.

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

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

### Anexo III

Detalle	Acciones				Importe al	Importe al
	Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	31.12.24 \$	31.12.23 \$
<b>Corriente</b>						
Acindar Pymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	34.580.056	61.403.511
Don Mario S.G.R.	Ordinarias	1	1	5	71.689.023	-
Argenpymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	55.973.069	-
					<b>162.242.148</b>	<b>61.403.511</b>
<b>No Corriente</b>						
Acindar Pymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	17.171.341	68.844.357
Don Mario S.G.R.	Ordinarias	1	1	5	-	35.131.543
Argenpymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	-	65.329.088
Fideicomiso Draper Cygnus	Ordinarias	1	1	50.000	56.117.952	-
					<b>73.289.293</b>	<b>169.304.988</b>
<b>Total</b>					<b>235.531.441</b>	<b>230.708.499</b>



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Expresadas en pesos - Nota 2)

### Anexo IV

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio \$	Ajuste por inflación (1) \$	Saldos al 31.12.24 \$	Saldos al 30.12.23 \$
<b>INCLUIDAS EN EL PASIVO PASIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>Previsiones</b>				
Previsión para juicios	435.527	(235.527)	200.000	435.527
<b>Totales</b>	<b>435.527</b>	<b>(235.527)</b>	<b>200.000</b>	<b>435.527</b>

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



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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 31 de diciembre de 2024 y 2023 (Expresados en pesos – Nota 2)

### Anexo V

Rubros	Clase	Monto	Tipo de Cambio (1)	Total 31.12.24 \$	Total 31.12.23 \$
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Caja y bancos					
Bancos	US\$	139.215	1029,000	143.252.386	444.258.747
Cuentas comitentes	US\$	3.650	1029,000	3.755.480	1.288.627
Inversiones temporarias					
Fondos Comunes de Inversión	US\$	18.013	1029,000	18.534.928	-
Títulos públicos	US\$	310.019	1029,000	319.009.251	810.091.545
Obligaciones Negociables	US\$	420.450	1029,000	432.643.557	1.942.522.297
Pagarés	US\$	-	-	-	1.315.482.853
Cuentas por cobrar					
Honorarios a cobrar	US\$	42.926	1029,000	44.171.111	29.007.502
Otros créditos					
Títulos en garantía	US\$	3.664.492	1029,000	3.770.762.381	1.146.288.683
<b>Total Activo Corriente</b>				<b>4.732.129.094</b>	<b>5.688.940.254</b>
<b>TOTAL ACTIVO AL 31.12.24</b>				<b>4.732.129.094</b>	-
<b>TOTAL ACTIVO AL 31.12.23</b>				-	<b>5.688.940.254</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Cuentas por pagar					
Proveedores	US\$	6.094	1032,000	6.288.956	8.624.176
Provisión comisiones colocación de fondos	US\$	13.943	1032,000	14.389.042	16.118.032
Provisión para gastos	US\$	3.088	1032,000	3.186.514	130.658
Provisión para gastos - Tasa CNV	US\$	3.796	1032,500 (*)	3.919.557	3.291.944
Comitentes	US\$	89.361	1032,000	92.220.046	261.334.602
<b>Total Pasivo Corriente</b>				<b>120.004.115</b>	<b>289.499.412</b>
<b>TOTAL PASIVO AL 31.12.24</b>				<b>120.004.115</b>	-
<b>TOTAL PASIVO AL 31.12.23</b>				-	<b>289.499.412</b>

US\$ = Dólar Estadounidense.

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

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

Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
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.

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

Correspondiente a los ejercicios económicos  
iniciados el 1° de enero de 2024 y 2023  
y finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(Expresada en pesos - Nota 2)

### Anexo VI

Rubros	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total	Total
	\$	\$	31.12.24	31.12.23
	\$	\$	\$	\$
Sueldos y cargas sociales	-	1.378.775.957	1.378.775.957	1.144.752.304
Honorarios profesionales	-	600.376.646	600.376.646	562.296.707
Honorarios directores (Nota 7)	-	86.799.693	86.799.693	53.940.922
Honorarios sindicatura	-	48.017.736	48.017.736	39.799.733
Comisiones Colocación de Fondos	2.852.017.539	-	2.852.017.539	2.363.428.282
Depreciaciones y amortizaciones de bienes de uso e intangibles	-	43.002.794	43.002.794	33.595.416
Alquileres, Expensas y Gastos de Oficina	-	68.889.865	68.889.865	76.498.829
Tasa de fiscalización CNV	-	102.999.479	102.999.479	103.845.801
Impuesto a los ingresos brutos	400.688.501	-	400.688.501	357.657.371
Imprenta, librería y papelería	-	10.436.245	10.436.245	3.432.985
Certificaciones y Legalizaciones	-	4.819.335	4.819.335	6.061.161
Refrigerios y Viáticos	-	5.574.804	5.574.804	381.888
Seguros	-	2.492.153	2.492.153	2.556.726
Impuestos y Gastos Bancarios	-	231.323.767	231.323.767	215.203.762
Teléfonos, comunicaciones y mensajería	-	76.128.746	76.128.746	66.866.125
Calificación de fondos	-	3.389.524	3.389.524	10.570.035
Gastos de personal	-	13.985.281	13.985.281	11.460.316
Membresías y derechos de mercado	-	294.208.201	294.208.201	63.505.631
Gastos bursátiles	-	3.286.246	3.286.246	2.084.568
Diversos	35.449.869	10.434.617	45.884.486	90.210.649
<b>Total al 31.12.24</b>	<b>3.288.155.909</b>	<b>2.984.941.089</b>	<b>6.273.096.998</b>	-
<b>Total al 31.12.23</b>	<b>2.796.270.448</b>	<b>2.411.878.763</b>	-	<b>5.208.149.211</b>

Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 20/02/2025  
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

## Informe de Auditoría emitido por los Auditores Independientes

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

### Informe sobre la auditoría de los estados contables

#### Opinión

Hemos auditado los estados contables de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2024, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, así como las notas a los estados contables que incluyen un resumen de las políticas contables significativas, y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas y con las resoluciones pertinentes de la CNV.

#### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables” del presente informe. Somos independientes de la Sociedad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y de la RT 37 de la FACPCE.

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





## **Informe de Auditoría emitido por los Auditores Independientes (Continuación)**

### **Información distinta de los estados contables y del informe de auditoría correspondiente**

La Dirección de la Sociedad es responsable de la otra información, que comprende la Memoria. Esta otra información no es parte de los estados contables ni de nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados contables no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados contables, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados contables o el conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección significativa en la otra información.

Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que informar al respecto.

### **Responsabilidades de la Dirección 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 del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados contables, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este aspecto y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista de continuidad.

### **Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados contables en su conjunto están libres de incorrección significativa y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. N°46/2021 del CPCECABA siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados contables.



## **Informe de Auditoría emitido por los Auditores Independientes (Continuación)**

### **Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables (Continuación)**

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

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





## **Informe de Auditoría emitido por los Auditores Independientes (Continuación)**

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) Excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances, los estados contables de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I al 31 de diciembre 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 Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados contables de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto a que i) se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances y, ii) se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario los asientos contables correspondientes al periodo comprendido entre el 3 de octubre y el 31 de diciembre de 2024, de acuerdo a lo mencionado en la Nota 15 a los estados contables;
- c) al 31 de diciembre de 2024, la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 30.977.148, no siendo exigible a dicha fecha;
- d) no tenemos observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la Nota 6 a los estados contables adjuntos al 31 de diciembre de 2024, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida.
- e) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires;

**Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 20 de febrero de 2025.**

ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socio)

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



# Informe de la Comisión Fiscalizadora

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

## **Informe sobre los controles realizados como comisión fiscalizadora respecto de los estados contables y la Memoria del Directorio**

### **Opinión**

Hemos llevado a cabo los controles que nos imponen como Comisión Fiscalizadora la legislación vigente, el estatuto social, las regulaciones pertinentes, acerca de los estados contables de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. (en adelante "la Sociedad") que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2024, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, y las notas a los estados contables que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Asimismo, hemos revisado la memoria correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas y con las resoluciones pertinentes de la CNV. Asimismo, en nuestra opinión, la Memoria del Directorio cumple con los requisitos legales y estatutarios, resultando las afirmaciones acerca de la gestión llevada a cabo y de las perspectivas futuras de exclusiva responsabilidad del Directorio.

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestro examen de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que los exámenes de los estados contables se efectúen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluyan la verificación de la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias de las que hemos tomado conocimiento, expuestas en actas de Directorio y Asamblea, así como la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos efectuado una revisión del trabajo realizado por los auditores externos de la Sociedad, Abelovich, Polano & Asociados S.R.L., quienes emitieron su informe con fecha 20 de febrero de 2025 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Entre los procedimientos llevados a cabo se incluyeron la planificación del encargo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dichos profesionales, quienes manifiestan haber llevado a cabo su examen sobre los estados contables adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 (RT 37) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA). Nuestras responsabilidades como Comisión Fiscalizadora se describen en la sección "Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con la auditoría de los estados contables y la memoria" del presente Informe.

# **Informe de la Comisión Fiscalizadora (Continuación)**

## **Fundamento de la opinión (Continuación)**

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de la gestión, no hemos evaluado los criterios empresarios de administración, financiación, comercialización y explotación, dado que son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.

Asimismo, con relación a la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley N° 19.550 y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

Dejamos expresa mención que somos independientes de la Sociedad.

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

## **Responsabilidades de la Dirección 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 del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados contables, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelar, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este aspecto y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista de continuidad.

Respecto de la Memoria el Directorio es responsable de cumplir con la Ley General de Sociedades y las disposiciones de los organismos de control en cuanto a su contenido.

## **Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con la auditoría de los estados contables y la Memoria del Directorio**

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



## **Informe de la Comisión Fiscalizadora (Continuación)**

### **Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con la auditoría de los estados contables y la Memoria del Directorio (Continuación)**

Como parte de los controles sobre los estados contables, empleando normas de auditoría de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante nuestra actuación como Comisión Fiscalizadora. También:

- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección de la Sociedad.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de la Comisión Fiscalizadora sobre la información revelada en los estados contables o en la memoria, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, se requiere que expresemos una opinión modificada. Nuestra conclusión se basa en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de la Comisión Fiscalizadora. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si los estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- f) Nos comunicamos con la Dirección de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la auditoría y ejecución de nuestros procedimientos de auditoría como Comisión Fiscalizadora y los hallazgos significativos en nuestra actuación como responsables de la fiscalización privada, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de nuestra actuación como miembros de la Comisión Fiscalizadora.



# Informe de la Comisión Fiscalizadora (Continuación)

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) Excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances, los estados contables de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. al 31 de diciembre 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 Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados contables de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto a que i) se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances y, ii) se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario los asientos contables correspondientes al periodo comprendido entre el 3 de octubre y el 31 de diciembre de 2024, de acuerdo a lo mencionado en la Nota 15 a los estados contables;
- c) al 31 de diciembre de 2024, la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 30.977.148, no siendo exigible a dicha fecha;
- d) no tenemos observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la Nota 6 a los estados contables adjuntos al 31 de diciembre de 2024, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida.
- e) hemos constatado la constitución de las garantías de los directores en gestión de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. a la fecha de presentación de los estados contables al 31 de diciembre de 2024, previstas en la legislación vigente;
- f) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires; y
- g) se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo N° 294 de la Ley General de Sociedades.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 20 de febrero de 2025.

Por Comisión Fiscalizadora

---

Cynthia Deokmellian  
Síndico Titular

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 24 de febrero de 2025

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 con los datos que a continuación se detallan:

Fecha de intervención: 20/02/2025

Referida a: E.E.C.C. - Ejercicio Regular/ Irregular - Individual

Perteneciente a: BACS A.A. S.A. SGFCI S.A.

CUIT: 30-66051598-0

Fecha de Cierre: 31/12/2024

Monto total del Activo: \$30.610.616.629,00

Intervenida por: Dr. ROBERTO DANIEL MURMIS

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. D. 34/24, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del Matriculado

Dr. ROBERTO DANIEL MURMIS

Contador Público ( Universidad de Buenos Aires )

CPCECABA T° 113 F° 195

Firma en carácter de socio

ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

T° 1 F° 30

SOCIO



Profesional de Ciencias  
Económicas de la Ciudad  
Autónoma de Buenos Aires

Esta actuación profesional ha sido aprobada por el profesional interviniente a través del Servicio de Legalizaciones Web, y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de acuerdo al Reglamento de Legalizaciones de Actuaciones Profesionales (Res. C.D. 34/24).

Se puede constatar la validez del documento ingresando a <https://legalizaciones.consejo.org.ar/validar> y declarando el código indicado en el recuadro de la derecha o escaneando el QR.

LEGALIZACIÓN N°

813713

CÓDIGO DE  
VERIFICACIÓN  
lyclqlnx

