

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

Estados Contables

Correspondientes al período económico de seis meses
iniciado el 1° de enero de 2025
y finalizado el 30 de junio de 2025
presentados en forma comparativa

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

Estados Contables

Correspondientes al período económico intermedio de seis meses
iniciado el 1° de enero de 2025
y finalizado el 30 de junio de 2025
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>	3.871.471.258
<u>Porcentaje de votos de la Sociedad Controlante:</u>	85 % del total de Patrimonio Neto

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL NOMINAL

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

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

(Expresados en pesos - Nota 2)

	30.06.25	31.12.24		30.06.25	31.12.24
	\$	\$		\$	\$
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 4.a)	608.860.755	262.725.184	Cuentas por pagar (Notas 4.d)	25.244.673.929	28.713.119.371
Inversiones temporarias (Anexos II y III)	3.420.716.435	3.965.508.944	Deudas fiscales (Notas 4.e)	61.148.060	73.288.690
Cuentas por cobrar (Notas 4.b)	16.894.633.482	21.266.395.001	Deudas sociales (Notas 4.f)	202.621.827	425.932.716
Otros créditos (Notas 4.c)	9.002.371.705	9.548.664.614	Otras deudas (Notas 4.g)	13.020.643	12.773.301
Total Activo Corriente	29.926.582.377	35.043.293.743	Total Pasivo Corriente	25.521.464.459	29.225.114.078
			PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Deudas fiscales (Notas 4.e)	22.051.857	31.789.025
Inversiones (Anexo III)	82.328.505	84.353.742	Previsiones (Notas 4.h)	200.000	230.194
Bienes de uso e Intangibles (Anexo I)	89.477.502	104.239.167	Total Pasivo No Corriente	22.251.857	32.019.219
Total Activo No Corriente	171.806.007	188.592.909	Total Pasivo	25.543.716.316	29.257.133.297
Total Activo	30.098.388.384	35.231.886.652	PATRIMONIO NETO		
			(según estado respectivo)	4.554.672.068	5.974.753.355
			Total Pasivo y Patrimonio Neto	30.098.388.384	35.231.886.652

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 6 de agosto de 2025
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Estados de Resultados

Correspondientes a los períodos económicos intermedios de seis meses
iniciados el 1° de enero de 2025 y 2024
y finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024
(Expresados en pesos - Nota 2)

	30.06.25	30.06.24
	\$	\$
Ingresos por honorarios y servicios	4.718.364.653	3.848.078.089
Aranceles ganados	392.982.331	444.685.059
Gastos de comercialización (Anexo VI)	(2.239.109.740)	(1.785.572.594)
Gastos de administración (Anexo VI)	(1.786.959.231)	(1.643.889.694)
Resultado operativo	1.085.278.013	863.300.860
Resultados financieros y por tenencia, netos (incluido el RECPAM)	(239.935.765)	(559.172.495)
Total resultados financieros y por tenencia netos	(239.935.765)	(559.172.495)
Otros ingresos netos	131.105	979.401
Resultado antes del impuesto a las ganancias	845.473.353	305.107.766
Impuesto a las ganancias (Nota 8)	(272.766.909)	109.311.334
Ganancia del período	572.706.444	414.419.100

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 6 de agosto de 2025
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Estados de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondientes a los períodos económicos intermedios de seis meses
 iniciados el 1° de enero de 2025 y 2024
 y finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024
 (Expresados en pesos - Nota 2)

Rubros	Capital Social \$	Ajuste de Capital \$	Resultados Acumulados					Total del Patrimonio Neto al 30.06.25 \$	Total del Patrimonio Neto al 30.06.24 \$
			Reserva legal \$	Reserva facultativa \$	Otras reservas \$	Total reservas \$	Resultados no Asignados \$		
Saldos al inicio del ejercicio	300.000	254.064.244	50.872.849	3.573.511.646	28.899.137	3.653.283.632	2.067.105.479	5.974.753.355	6.742.579.795
Resolución de la Asamblea General Ordinaria del 27/03/25:									
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.992.787.731)	(1.992.787.731)	(2.553.769.546)
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	572.706.444	572.706.444	414.419.100
Saldos al cierre del período	300.000	254.064.244	50.872.849	3.573.511.646	28.899.137	3.653.283.632	647.024.192	4.554.672.068	4.603.229.349

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 6 de agosto de 2025
 ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Estados de Flujo de Efectivo (1)

Correspondientes a los períodos económicos intermedios de seis meses
 iniciados el 1° de enero de 2025 y 2024
 y finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024
 (Expresados en pesos - Nota 2)

	30.06.25 \$	30.06.24 \$
Variación del efectivo		
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	4.041.498.361	7.235.257.153
Efectivo y equivalentes al cierre del periodo	3.859.889.380	7.187.954.710
Disminución neta del efectivo	(181.608.981)	(47.302.443)
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
Ganancia del período	572.706.444	414.419.100
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Impuesto a las ganancias	272.766.909	(109.311.334)
Resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM)	551.858.633	3.856.416.180
Depreciaciones y amortizaciones de bienes de uso e intangibles	30.833.106	21.541.920
Provisión para gastos	51.523.279	41.833.975
Provisión comisiones colocación de fondos	281.720.698	250.487.076
Provisión bono	120.000.000	139.420.122
Provisión vacaciones	31.135.469	25.846.430
Cambios en activos y pasivos operativos		
Disminución / (Aumento) en cuentas por cobrar	4.371.761.519	(26.814.695.193)
Disminución / (Aumento) en otros créditos	263.788.832	(996.397.484)
(Disminución) / Aumento en cuentas por pagar	(3.801.689.419)	31.074.925.667
Disminución en deudas fiscales	(12.140.630)	(1.303.883.418)
Disminución en deudas sociales	(374.446.358)	(183.393.461)
Aumento en otras deudas	247.342	7.400.034
Disminución en previsiones	(30.194)	(222.438)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	2.360.035.630	6.424.387.176
Actividades de inversión		
Cobros de resultados de participaciones en otras sociedades	8.745.781	49.438.513
Pagos por adquisición de participaciones en otras sociedades	-	(64.590.052)
Pagos por adquisición de bienes de uso e intangibles	(16.071.441)	(31.878.797)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(7.325.660)	(47.030.336)
Actividades de financiación		
Pago de dividendos	(1.992.787.731)	(2.553.769.546)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(1.992.787.731)	(2.553.769.546)
Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y los equivalentes de efectivo		
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(541.531.220)	(3.870.889.737)
Neto por resultados financieros y por tenencia generados por el Efectivo y los Equivalentes de Efectivo	(541.531.220)	(3.870.889.737)
Disminución neta del efectivo	(181.608.981)	(47.302.443)

(1) Incluye el rubro caja y bancos por \$ 608.860.755 y \$ 937.204.976 al 30 de junio de 2025 y 2024, respectivamente e inversiones transitorias por \$ 3.251.028.625 y \$ 6.250.749.734 al 30 de junio de 2025 y 2024, respectivamente.

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 6 de agosto de 2025
 ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

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



Romina Cardellini
Presidente

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

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período económico intermedio de seis meses
iniciado el 1° de enero de 2025
y finalizado el 30 de junio de 2025
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 06/08/2025
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 06/08/2025
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, netos (incluido el RECPAM)".



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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, otras reservas y resultados no asignados), fueron reexpresadas desde la fecha de inicio del ejercicio.
- Las disminuciones de los resultados acumulados (por distribuciones) fueron reexpresadas desde la fecha de la realización de la Asamblea que tomó la decisión.

En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, la Dirección de la Sociedad ha reexpresado los presentes estados contables al 30 de junio de 2025.

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

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

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

2.3 Información comparativa

Los saldos al 30 de junio y 31 de diciembre de 2024 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 periodo.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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 periodo/ 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 periodo/ ejercicio, según las cláusulas específicas de cada operación.

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



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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 periodo/ ejercicio.

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

El valor de los bienes, en su conjunto, no excede su valor recuperable, al cierre del periodo/ 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 06/08/2025
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 periodo/ ejercicio de acuerdo con lo indicado en el Anexo V de los presentes estados contables.

3.7 Patrimonio neto

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

3.8 Cuentas de resultados

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

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

3.9 Impuesto a las ganancias

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

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



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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

	30.06.25	31.12.24
	\$	\$
Dinero en efectivo en moneda nacional	-	30
Bancos en moneda nacional	15.772.509	93.523.581
Bancos en moneda extranjera (Anexo V)	593.086.987	164.879.130
Cuentas comitentes en moneda extranjera (Anexo V)	1.259	4.322.443
	608.860.755	262.725.184

b. Cuentas por cobrar

	30.06.25	31.12.24
	\$	\$
Honorarios a cobrar en moneda nacional	644.373.075	738.082.766
Honorarios a cobrar en moneda extranjera (Anexo V)	52.176.373	50.839.602
Comitentes en moneda nacional	16.063.632.677	20.473.618.751
Comitentes en moneda extranjera (Anexo V)	134.451.357	-
Mercado ROFEX	-	3.853.882
	16.894.633.482	21.266.395.001

c. Otros créditos

	30.06.25	31.12.24
	\$	\$
Servicios a cobrar	8.814.242	139.293
Gastos pagados por adelantado	9.474.267	14.537.826
Títulos en garantía en moneda nacional (Nota 12)	7.788.586.034	5.092.299.350
Títulos en garantía en moneda extranjera (Nota 12 y Anexo V)	1.152.379.308	4.340.032.558
Crédito por Impuesto a las ganancias	38.341.477	96.159.001
Otros	4.776.377	5.496.586
	9.002.371.705	9.548.664.614

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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

	30.06.25	31.12.24
	\$	\$
Proveedores en moneda nacional	45.593.346	42.862.612
Proveedores en moneda extranjera (Anexo V)	6.599.461	7.238.397
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda nacional	265.825.410	304.336.016
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda extranjera (Anexo V)	15.895.288	16.561.349
Provisión para gastos en moneda nacional	45.698.008	50.175.925
Provisión para gastos en moneda extranjera (Anexo V)	5.825.271	8.178.871
Comitentes en moneda extranjera (Anexo V)	-	106.142.462
Comitentes por cheques a liquidar	-	63.068.783
Mercado BYMA en moneda nacional	10.686.194.564	14.193.497.370
Mercado BYMA en moneda extranjera (Anexo V)	289.734.659	-
Mercado MAV	-	227.379.826
Mercado MAE	13.869.633.257	13.689.980.563
Mercado ROFEX	10.494.024	-
Derechos de mercado a pagar	46.424	2.826.320
Diversos	3.134.217	870.877
	25.244.673.929	28.713.119.371

e. Deudas fiscales

	30.06.25	31.12.24
	\$	\$
Corriente:		
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	24.974.951	22.028.116
Percepciones IVA a depositar	681.190	-
Impuesto a los Ingresos Brutos a pagar	34.963.541	43.090.671
Impuesto al valor agregado a pagar	528.378	8.169.903
	61.148.060	73.288.690
No Corriente:		
Impuesto diferido (Nota 8)	22.051.857	31.789.025
	22.051.857	31.789.025

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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)

f. Deudas sociales

	30.06.25	31.12.24
	\$	\$
Cargas sociales a pagar	51.486.358	47.934.246
Provisión vacaciones	31.135.469	55.727.005
Provisión bono	120.000.000	322.271.465
	202.621.827	425.932.716

g. Otras deudas

	30.06.25	31.12.24
	\$	\$
Provisión honorarios directores (Nota 7)	8.354.281	8.195.583
Provisión honorarios síndicos	4.666.362	4.577.718
	13.020.643	12.773.301

h. Previsiones

	30.06.25	31.12.24
	\$	\$
No Corriente:		
Provisión para juicios (Anexo IV)	200.000	230.194
	200.000	230.194

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la composición de las inversiones, créditos a cobrar y deudas a pagar según su plazo estimado de cobro o pago y según la tasa de interés que devengan, es la siguiente:

	Inversiones	Cuentas por cobrar	Otros créditos	Cuentas por pagar	Deudas fiscales	Deudas sociales	Otras deudas	Previsiones
	30.06.25	30.06.25	30.06.25	30.06.25	30.06.25	30.06.25	30.06.25	30.06.25
	\$ (1)	\$ (2)	\$ (2) (3)	\$ (2)	\$ (2)	\$ (2)	\$ (2)	\$ (2)
A vencer								
Hasta 3 meses	-	16.894.633.482	52.478.600	25.244.673.929	61.148.060	51.486.358	-	-
de 3 meses a 6 meses	169.687.810	-	2.306.553	-	-	-	-	-
de 6 meses a 9 meses	-	-	1.246.050	-	-	151.135.469	13.020.643	-
de 9 meses a 12 meses	-	-	598.783	-	-	-	-	-
Más de 12 meses	82.328.505	-	-	-	22.051.857	-	-	200.000
Subtotal	252.016.315	16.894.633.482	56.629.986	25.244.673.929	83.199.917	202.621.827	13.020.643	200.000
Sin plazo establecido	3.251.028.625	-	8.945.741.719	-	-	-	-	-
Total	3.503.044.940	16.894.633.482	9.002.371.705	25.244.673.929	83.199.917	202.621.827	13.020.643	200.000

	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	-	21.266.395.001	7.644.570	28.713.119.371	73.288.690	425.932.716	12.773.301	-
de 3 meses a 6 meses	-	-	100.398.137	-	-	-	-	-
de 6 meses a 9 meses	-	-	2.095.060	-	-	-	-	-
de 9 meses a 12 meses	186.735.767	-	698.353	-	-	-	-	-
Más de 12 meses	84.353.742	-	-	-	31.789.025	-	-	230.194
Subtotal	271.089.509	21.266.395.001	110.836.120	28.713.119.371	105.077.715	425.932.716	12.773.301	230.194
Sin plazo establecido	3.778.773.177	-	9.437.828.494	-	-	-	-	-
Total	4.049.862.686	21.266.395.001	9.548.664.614	28.713.119.371	105.077.715	425.932.716	12.773.301	230.194

- (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 no devengan interés.
- (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 06/08/2025
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: PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA EXIGIDA

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

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

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

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



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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:

	30.06.25
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	150.000
Valor UVA al 30.06.25	1.517,83
Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	227.674.500
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	20.000
Cantidad de fondos adicionales que administra	20 (*)
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) adicionales	400.000
Valor UVA al 30.06.25	1.517,83
Patrimonio neto adicional por cantidad de fondos administrados	607.132.000
Total Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	834.806.500
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	470.350
Valor UVA al 30.06.25	1.517,83
Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	713.911.341
Porcentaje a aplicar	50%
50% Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	356.955.671
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	163.500
Valor UVA al 30.06.25	1.517,83
Total Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	248.165.205
Porcentaje a aplicar	50%
50% Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	124.082.603
Total patrimonio neto mínimo exigido	1.315.844.774

(*) al 30.06.25, 4 fondos se encontraban en trámite de inscripción y/o pendientes de lanzar.

Al 30 de junio de 2025, la Sociedad posee un patrimonio que supera los mínimos exigidos por el organismo de contralor detallados precedentemente.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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 30 de junio de 2025, es la suma del 50% de todas las contrapartidas mínimas exigidas para las categorías registradas:

	30.06.25
Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	834.806.500
Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	713.911.341
Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	248.165.205
Total	1.796.883.046
Porcentaje a aplicar	50%
Total contrapartida líquida exigida	898.441.523

La contrapartida líquida se encuentra integrada conforme al siguiente detalle al 30 de junio de 2025, cumpliendo con los requerimientos mínimos exigidos por las Normas CNV 2013:

Denominación	Cantidad	Precio	Saldo al 30.06.25
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	1.632.112,00	839,00	1.369.341.968
Toronto Trust Ahorro FCI - Clase B	16.790.852,37	43,65	732.903.797
Cuentas a la vista Bancos locales y del exterior			13.422
Total			2.102.259.187



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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: SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES ART. 33 LEY N° 19.550 Y OTRAS PARTES RELACIONADAS

Los saldos con Sociedades art. 33 Ley N° 19.550 y con otras partes relacionadas al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

	Créditos (Deudas) 30.06.25 \$	Créditos (Deudas) 31.12.24 \$
<u>Sociedades vinculadas y relacionadas</u>		
<u>Banco Hipotecario S.A.</u>		
Bancos en moneda nacional (Nota 4.a)	1.006.713	6.726.064
Bancos en moneda extranjera (Nota 4.a)	425.656	320.698
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda nacional (Nota 4.d)	(203.805.227)	(250.685.082)
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda extranjera (Nota 4.d)	(10.664.925)	(10.728.927)
<u>Futuros y Opciones.com S.A.</u>		
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda nacional (Nota 4.d)	(236.061)	(290.683)
<u>Zang, Bergel & Viñes Abogados</u>		
Provisión para gastos en moneda nacional (Nota 4.d)	(959.607)	(946.759)
<u>Consultores Assets Management S.A.</u>		
Provisión para gastos en moneda nacional (Nota 4.d)	(4.511.371)	(7.346.005)
<u>Directores</u>		
Provisión honorarios (Nota 4.g)	(8.354.281)	(8.195.583)



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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 30 de junio de 2025 y 2024 son los siguientes:

	(Pérdida) 30.06.25 \$	(Pérdida) 30.06.24 \$
<u>Sociedades vinculadas y relacionadas</u>		
<u>Banco Hipotecario S.A.</u>		
Comisiones colocación de fondos	(1.574.016.799)	(1.175.634.079)
Gastos bancarios	(382.812)	(185.593)
<u>Futuros y Opciones.com S.A.</u>		
Comisiones colocación de fondos	(2.009.694)	(7.761.474)
<u>Zang, Bergel & Viñes Abogados</u>		
Honorarios Legales	(5.873.625)	(6.590.410)
<u>Consultores Assets Management S.A.</u>		
Honorarios por asesoramiento	(37.228.324)	(25.699.105)
<u>BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.</u>		
Honorarios por servicios	(31.698.888)	(32.894.747)
<u>Directores</u>		
Honorarios	(50.583.033)	(49.786.304)

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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	Saldo al inicio ejercicio \$	Evolución del período \$	Saldo al cierre del período \$
<u>Activo diferido</u>			
Previsión para juicios	80.568	(10.568)	70.000
Previsión incobrabilidad de aportes a SGR	3.154.098	(413.715)	2.740.383
Ajuste por inflación impositivo	27.499	(15.553)	11.946
Total activo diferido	3.262.165	(439.836)	2.822.329
<u>Pasivo diferido</u>			
Fondos comunes de inversión	(4.366.987)	3.383.587	(983.400)
Acciones	(9.224.895)	9.224.895	-
Bienes de uso	(21.459.308)	(2.431.478)	(23.890.786)
Total pasivo diferido	(35.051.190)	10.177.004	(24.874.186)
Total impuesto diferido neto	(31.789.025)	9.737.168	(22.051.857)

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable antes de impuesto por los periodos económicos finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024:

Conceptos	30.06.25 \$	30.06.24 \$
Ganancia del período (antes del impuesto a las ganancias)	845.473.353	305.107.766
Tasa del impuesto vigente (1)	29,43%	35,00%
Resultado del período a la tasa del impuesto	248.809.748	106.787.720
<u>Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:</u>		
Obra social	480.072	297.829
Ajuste IPC costo fondos comunes de inversión	414.548	-
Ajuste por inflación impositivo	(188.627.998)	(1.090.939.539)
Gastos de representación	3.853.711	3.324.952
Ajuste por variación de tasa	(886.272)	-
Bienes, Acciones y Participaciones Sociales	1.133.351	(20.252.110)
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	207.589.749	891.469.814
Pérdida / (Ganancia) por impuesto a las ganancias del período (2)	272.766.909	(109.311.334)

- (1) La alícuota del impuesto a las ganancias aplicable al 30 de junio de 2025 fue utilizada en base a la escala mencionada en Nota 11 "Reforma Tributaria".
- (2) Corresponde \$ 9.737.168 de ganancia por impuesto diferido y \$ 282.504.077 de pérdida por impuesto corriente al 30 de junio de 2025, y \$ 109.311.334 de ganancia por impuesto diferido al 30 de junio de 2024.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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 periodo.

NOTA 9: FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS POR LA SOCIEDAD

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 los fondos comunes de inversión administrados por la Sociedad se detallan a continuación:

	Patrimonio neto	Patrimonio neto
	30.06.25	31.12.24
	\$	\$
Toronto Trust FCI	16.986.895.124	25.214.399.235
Toronto Trust Ahorro FCI	272.502.577.998	224.554.645.154
Toronto Trust Global Capital FCI	5.218.563.685	5.284.839.690
Toronto Trust Multimercado FCI	7.062.440.733	11.363.726.800
Toronto Trust PYMES FCI Abierto PYMES	21.208.185.702	23.530.854.172
Toronto Trust Renta Fija FCI	47.036.821.153	90.423.109.678
Toronto Trust Renta Fija Plus FCI	76.801.001.928	52.183.015.239
Toronto Trust Special Opportunities FCI	7.414.087.386	9.137.920.733
Toronto Trust Retorno Total FCI	11.460.049.313	12.063.122.965
Toronto Trust Liquidez Dólar FCI	13.512.863.324	14.778.854.007
Toronto Trust Crecimiento FCI	66.885.753.925	68.147.619.200
Toronto Trust Argentina 2021 FCI	7.752.331.647	12.684.124.143
Toronto Trust Gestión FCI	13.462.607.762	11.188.152.102
Toronto Trust Balanceado FCI	2.561.484.262	5.156.623.388
Toronto Trust Renta Dólar FCI	10.878.695.499	7.420.531.381
Toronto Trust Infraestructura FCI	5.540.562.290	11.469.859.840
Toronto Trust Money Market Dólar FCI	31.565.180.477	15.132.014.060
	617.850.102.208	599.733.411.787



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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 06/08/2025
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° 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. Asimismo, con fecha 30 de junio de 2025 la Sociedad ha solicitado la adenda del Reglamento de Gestión a fin de modificar la denominación del mismo por Toronto Trust Estratégico F.C.I., al momento dicho trámite se encuentra en curso.

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. Por otra parte, con fecha 30 de junio de 2025 la Sociedad ha solicitado la adenda al Reglamento de Gestión del Fondo Toronto Trust Flexible F. C. I, a fin de modificar la moneda y la denominación del mismo por Toronto Trust Ahorro Dólar F.C.I., al momento dicho trámite se encuentra en curso.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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

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 ha implementado la cuarta y última etapa del plan de implementación de adecuación del Sistema de PLaYFT a la resolución 78/2023 que consistía en contar con la posibilidad de generar alertas manuales ante la detección de alguna de las señales de alerta mencionadas en dicha resolución, en el comportamiento de los clientes de la Sociedad y contar con un registro de inusualidades de acuerdo con la mencionada norma. Ambos puntos se encuentran implementados dentro del sistema de Complif.

Con fecha 25 de enero de 2025, la CNV publicó la Resolución 1051 en la cual establece modificaciones en el Régimen Informativo de Operaciones de Clientes Extranjeros con CIE/CDI, estableciendo que el mismo deberá ser mensual y presentarse antes del 10 de cada mes conteniendo la información del mes anterior.

Con fecha 14 de abril de 2025, bajo la Resolución N°1062/2025, la CNV eliminó el plazo mínimo de tenencia para operaciones de valores negociables (parking) aplicable a personas humanas residentes



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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. La Resolución General de CNV 1070/2025 volvió a extender el plazo hasta el 31 de diciembre de 2025.

Durante el mes de marzo de 2025 se dio inicio a las actuaciones de manera integrada del Mercado Abierto Electrónico S.A. (MAE) y Matba Rofex S.A. (Matba Rofex), proceso que se está desarrollando de forma gradual.

Con fecha 8 de enero de 2025 la CNV publicó la RG 1048/2025 en la que modifica la actuación de los ALYC en lo referente a modalidades de captación de órdenes, contacto, acciones de publicidad y difusión de los servicios de los agentes.

El 19 de febrero de 2025 la CNV reglamentó, con la RG N°1055/2025, el procedimiento de autorización automática de oferta pública de Fondos Comunes de Inversión Cerrados de Créditos.

La RG 1058/2025 de CNV de fecha 13 de marzo de 2025 dictó la regulación sobre inscripción, requisitos y funcionamiento de los Proveedores de Servicios de Activos Virtuales (PSAV).

El Criterio interpretativo 95 de CNV de fecha 24 de abril de 2025 detalla los requisitos para personas jurídicas constituidas en el extranjero que deseen prestar servicios como PSAV.



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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 10 de abril de 2025, la CNV publicó la Resolución General N°1060 que pone bajo esquema de consulta pública el primer régimen de tokenización de valores negociables en la Argentina, posteriormente con fecha 11 de junio de 2025 CNV emitió la RG 1069 regulando la tokenización de valores negociables en el país.

El 10 de abril de 2025 la CNV publicó la Resolución General N°1059/2025, con la que modificó la regulación de Fondos Comunes de Inversión Abiertos destinados a inversores calificados, y para la oferta pública de fondos de inversión constituidos en el extranjero.

Con fecha 23 de abril de 2025, la CNV publicó la Resolución General N°1064/2025, la cual impuso cambios al procedimiento para la implementación de modalidades de colocación de fondos comunes de inversión abiertos.

El 29 de mayo de 2025, la CNV publicó la RG 1067 donde flexibiliza las transferencias de valores negociables hacia el exterior, posteriormente el 11 de junio de 2025 publicó la RG 1068 donde amplía la flexibilización de transferencias emisoras de valores negociables al exterior.

Con fecha 18 de junio de 2025, la CNV publicó la RG 1071/2025 incorporando como Capítulo XI del Título V de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.), el Régimen de Productos de Inversión Colectiva de Cese Laboral, dando las pautas para la creación de nuevos FCI específicos para esta función.

Se encuentra bajo el procedimiento "Elaboración Participativa de Normas", la RG 1078/2025 que propone un procedimiento de autorización automática de oferta pública de fondos comunes de inversión abierto.

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 06/08/2025
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 2025 serán:

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
\$ 0	\$ 101.679.575	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 101.679.575	\$ 1.016.795.753	\$ 25.419.894	30%	\$ 101.679.575
\$ 1.016.795.753	En adelante	\$ 299.954.747	35%	\$ 1.016.795.753

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

NOTA 12: **INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

La Sociedad ha celebrado, durante el periodo, operaciones de compra y venta de contratos de dólar futuro en el mercado ROFEX, con fines de cobertura. Al cierre del periodo no se encontraba vigente ninguno de estos contratos.

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

Para la operatoria de contratos de futuros se requiere un depósito de garantía o margen de garantía, el cual debe integrarse conforme las normas del mercado ROFEX aprobadas por la Comisión Nacional de Valores. Los activos entregados en garantía al 30 de junio de 2025 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)	245.600	839,00	206.058.400
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	(2)	9.100	849,10	7.726.810
Toronto Trust Ahorro FCI - Clase B	(1)	3.142.660	43,65	137.173.963
Total garantías en Mercado ROFEX				350.959.173

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

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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)

Especie	TNA	VN	Cotización	Importe
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	(2)	10.648	849,10	9.041.217
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	(2)	3.138	839,00	2.632.782
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/41	(2)	160.851	777,00	124.981.227
LT REP ARGENTINA CAP V29/08/25 \$ CG	31,02%	1.785.000.000	1,5017	2.680.534.500
BONO TESORO NACI CAP V.30/06/26 \$ CG	37,44%	194.000.000	1,055	204.670.000
LT REP ARG CAP V.29/05/26 \$ CG	35,59%	30.784.911	0,9975	30.707.641
LETRAS DEL TESORO CAP \$ V31/07/25	31,09%	1.350.000.000	1,4406	1.944.796.500
Total garantías en Bolsas y Mercados Argentinos S.A.				4.997.363.867

Especie	TNA	VN	Cotización	Importe
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	(2)	24.000	849,10	20.378.400
Dólares	(1)	500	1.196,00	598.000
Total garantías en Mercado Argentino de Valores S.A.				20.976.400

Especie	TNA	VN	Cotización	Importe
ON TELECOM CL.20 V06/06/26 U\$S CG	5,00%	300.000	1.165,13	349.539.000
ON LUZ DE TRES PICOS CL4 U\$S V29/09/26	(1)	66.855	1.095,22	73.221.094
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	(2)	189.150	839,00	158.696.850
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/41	(2)	28.046	777,00	21.791.742
LETRAS DEL TESORO CAP \$ V31/07/25	31,09%	1.937.194.781	1,44059	2.790.703.430
ON CENTRAL PUERTO CL.A U\$S V14/03/26 CG	7,00%	49.990	1.250,00	62.487.500
ON CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES S.A. - CL 28 V.07/09/26	(1)	104.672	1.100,83	115.226.286
Total garantías en Mercado Abierto Electrónico S.A.				3.571.665.902

(1) No devengan interés.

(2) Devengan interés a tasa variable.

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

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

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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)

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 06/08/2025
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 28 de mayo y el 30 de junio de 2025 se encuentran pendientes de transcripción al Libro Diario correspondiente.

NOTA 16: **CONTEXTO ECONÓMICO EN EL QUE OPERÓ LA SOCIEDAD**

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. operó en un contexto económico caracterizado por fuertes fluctuaciones en sus principales variables. A continuación, se detallan los aspectos más relevantes:



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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: (Continuación)

- 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 siguientes párrafos de esta nota, en las notas 9 y 10.
- En el año 2024, el país experimentó una caída del 1,8% en su actividad económica, según datos del INDEC, sin embargo, en el primer semestre del 2025 la economía argentina consolida su recuperación y se espera un crecimiento del PIB de 5,5%, para el año 2025, con inflación anual proyectada en 30% y tasas reales positivas que acompañan el proceso de reactivación.
- Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024, la inflación acumulada alcanzó el 117,76% (medida por el IPC), mientras que entre el 1 de enero de 2025 y el 30 de junio de 2025, la inflación acumulada alcanzó el 15,10% (medida por el IPC).
- En los mismos períodos de tiempo detallados en el punto anterior, de acuerdo con el tipo de cambio oficial, el peso argentino se depreció nominalmente frente al dólar estadounidense, un 27,65% y 16,76% respectivamente, de igual forma el dólar MEP se depreció, un 17,63% y 3,48% respectivamente.
- La autoridad monetaria mantuvo las restricciones cambiarias establecidas en años anteriores durante todo el 2024, aunque a finales de este año el gobierno inicio un proceso gradual para flexibilización con el objetivo de fomentar un crecimiento sostenible.
- A mediados de abril de 2025, el equipo económico de turno decidió continuar flexibilizando las restricciones cambiarias. De este modo, las personas físicas tienen acceso total al mercado libre de cambios, mientras que se mantuvieron los controles cambiarios para personas jurídicas. Tras la liberación cambiaria, los dólares financieros se mantuvieron estables en los mismos niveles observados durante el año pasado.

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

NOTA 17: HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

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



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024
(Expresados en pesos – Nota 2)

Anexo I

Rubros	Valores de origen			Depreciaciones y amortizaciones				Valor residual al 30.06.25 \$	Valor residual al 31.12.24 \$
	Valores al inicio del ejercicio \$	Altas del periodo / ejercicio \$	Valores al cierre del periodo / ejercicio \$	Acumuladas al inicio del ejercicio \$	Alícuota	Del	Acumuladas al cierre del periodo / ejercicio \$		
						periodo / ejercicio Monto \$ (1)			
Bienes de uso									
Muebles y útiles	16.272.213	8.038.415	24.310.628	9.398.015	10%	936.341	10.334.356	13.976.272	6.874.198
Mejoras sobre inmueble	129.148.989	-	129.148.989	129.148.989	(2)	-	129.148.989	-	-
Equipos de computación	323.912.318	1.455.487	325.367.805	281.222.611	33%	14.097.109	295.319.720	30.048.085	42.689.707
Subtotal	469.333.520	9.493.902	478.827.422	419.769.615		15.033.450	434.803.065	44.024.357	49.563.905
Bienes intangibles									
Software y licencias	201.510.466	6.577.539	208.088.005	146.835.204	33% (3)	15.799.656	162.634.860	45.453.145	54.675.262
Subtotal	201.510.466	6.577.539	208.088.005	146.835.204		15.799.656	162.634.860	45.453.145	54.675.262
Total al 30.06.25	670.843.986	16.071.441	686.915.427	566.604.819		30.833.106	597.437.925	89.477.502	-
Total al 31.12.24	594.990.401	75.853.585	670.843.986	517.109.914		49.494.905	566.604.819	-	104.239.167

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



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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 Temporarias

Balances Generales al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

(Expresadas en pesos - Nota 2)

Anexo II

Detalle	TNA fija	Cantidad	Precio	30.06.25 \$	31.12.24 \$
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN EN PESOS				732.903.797	1.111.572.135
Toronto Trust Ahorro FCI - Clase B	(1)	16.790.852,37	43,6490	732.903.797	1.093.421.042
Toronto Trust Special Opportunities FCI - Clase B	(1)	-	-	-	1.788.291
Toronto Trust Renta Fija Plus FCI - Clase B	(1)	-	-	-	2.531.692
Toronto Trust Infraestructura - Clase B	(1)	-	-	-	13.795.509
Toronto Trust Balanceado - Clase B	(1)	-	-	-	35.601
ACCIONES EN PESOS				-	85.519.314
Transportadora de gas del norte S.A.	(1)	-	-	-	56.115.346
AUTOPISTAS DEL SOL S.A.	(1)	-	-	-	28.814.384
Acciones Ordinarias Grupo Financiero Galicia Clase B	(1)	-	-	-	300.115
Acciones Ordinarias YPF Clase D	(1)	-	-	-	289.469
TÍTULOS PÚBLICOS EN PESOS				558.019.525	1.695.219.121
LETRAS DEL TESORO CAP \$ V31/07/25	31,09%	253.577.735	1,44	365.301.549	-
LT REP ARGENTINA CAP V29/08/25 \$ CG	31,02%	115.000.000	1,50	172.695.500	-
LT REP ARG CAP V.29/05/26 \$ CG	35,59%	12.941.203	1,00	12.908.721	-
BONO TESORO NACI CAP V.30/06/26 \$ CG	37,44%	6.000.000	1,06	6.330.000	-
BONO NACION TASA DUAL16/03/26 \$ CG	43,37%	706.086	1,11	783.755	-
LT REP ARGENTINA CAP \$ V31/03/25	(1)	-	-	-	1.657.762.030
BONO TESORO NAC. ARS 15.5% VTO 17/10/26	15,50%	-	-	-	20.739.375
LETRAS DEL TESORO CAP \$ V 12/09/25	(1)	-	-	-	13.481.881
BONO TESORO \$ AJ. CER 4,25% V.14/02/25	4,25%	-	-	-	2.304.639
BONO TESORO NACI CAP V17/10/2025 \$ CG	(1)	-	-	-	798.461
BONO TESORO NACION AJ CER V30/5/25 \$ CG	(1)	-	-	-	131.643
LT REP ARGENTINA CAP \$ V28/02/25	(1)	-	-	-	1.092
INVERSIONES EN MONEDA NACIONAL				1.290.923.322	2.892.310.570
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN EN DÓLARES (Anexo V)				-	21.333.137
Toronto Trust Money Market Dólar - Clase B	(1)	-	-	-	21.333.137
TÍTULOS PÚBLICOS EN DÓLARES (Anexo V)				1.808.080.272	367.169.924
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	(2)	3.252	849,10	2.761.273	154.604.243
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	(2)	1.632.112	839,00	1.369.341.968	189.142.191
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/41	(2)	561.103	777,00	435.977.031	19.594.214
BOPREAL S.3 VTO31/05/26 U\$S CG	3,00%	-	-	-	3.829.276
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES (Anexo V)				152.025.031	497.959.546
ON GMCTR CL.36 V.28/8/27 U\$S CG	6,75%	235.365	430,00	101.206.950	199.020.590
ON GENNEIA CL. 37 U\$S VTO.11/11/2026	(1)	43.448	1.087,25	47.238.894	44.431.511
ON LUZ DE TRES PICOS CL4 U\$S V29/09/26	(1)	3.268	1.095,22	3.579.187	72.529.534
ON CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES S.A. - CL 28 V.07/09/26	(1)	-	-	-	108.890.679
ON CENTRAL PUERTO CL.A U\$S V14/03/26 CG	7,00%	-	-	-	70.304.419
ON TELECOM CL.20 V06/06/26 U\$S CG	5,00%	-	-	-	2.782.813
INVERSIONES EN MONEDA EXTRANJERA				1.960.105.303	886.462.607
Total al 30.06.25				3.251.028.625	-
Total al 31.12.24				-	3.778.773.177

(1) No devengan interés.

(2) Devengan interés a tasa variable.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos - Nota 2)

Anexo III

Detalle	Acciones				Importe al	Importe al
	Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	30.06.25	31.12.24
					\$	\$
Corriente						
Acindar Pymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	31.304.100	39.800.590
Don Mario S.G.R.	Ordinarias	1	1	5	79.070.862	82.511.880
Argenpymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	59.312.848	64.423.297
					169.687.810	186.735.767
No Corriente						
Acindar Pymes S.G.R.	Ordinarias	1	1	1	17.738.454	19.763.690
Fideicomiso Draper Cygnus	Ordinarias	1	1	50.000	64.590.051	64.590.052
					82.328.505	84.353.742
Total					252.016.315	271.089.509

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

(Expresadas en pesos - Nota 2)

Anexo IV

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio \$	Ajuste por inflación (1) \$	Saldos al 30.06.25 \$	Saldos al 30.12.24 \$
INCLUIDAS EN EL PASIVO PASIVO NO CORRIENTE				
Previsiones				
Previsión para juicios	230.194	(30.194)	200.000	230.194
Totales	230.194	(30.194)	200.000	230.194

(1) Efecto de la reexpresión del saldo de inicio a moneda homogénea del 30 de junio de 2025.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

(Expresados en pesos – Nota 2)

Anexo V

Rubros	Clase	Monto	Tipo de Cambio (1)	Total 30.06.25 \$	Total 31.12.24 \$
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y bancos					
Bancos	U\$S	495.892	1.196,00	593.086.987	164.879.130
Cuentas comitentes	U\$S	1	1.196,00	1.259	4.322.443
Inversiones temporarias					
Fondos Comunes de Inversión	U\$S	-	-	-	21.333.137
Títulos públicos	U\$S	1.511.773	1.196,00	1.808.080.272	367.169.924
Obligaciones Negociables	U\$S	127.111	1.196,00	152.025.031	497.959.546
Cuentas por cobrar					
Honorarios a cobrar	U\$S	43.626	1.196,00	52.176.373	50.839.602
Comitentes	U\$S	112.418	1.196,00	134.451.357	-
Otros créditos					
Títulos en garantía	U\$S	963.528	1.196,00	1.152.379.308	4.340.032.558
Total Activo Corriente				3.892.200.587	5.446.536.340
TOTAL ACTIVO AL 30.06.25				3.892.200.587	-
TOTAL ACTIVO AL 31.12.24				-	5.446.536.340
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar					
Proveedores	U\$S	4.852	1.205,00	6.599.461	7.238.397
Provisión comisiones colocación de fondos	U\$S	13.788	1.205,00	15.895.288	16.561.349
Provisión para gastos	U\$S	171	1.205,00	205.915	3.667.580
Provisión para gastos - Tasa CNV	U\$S	4.706	1.194,08 (*)	5.619.356	4.511.291
Comitentes	U\$S	-	-	-	106.142.462
Mercado BYMA	U\$S	240.444	1.205,00	289.734.659	-
Total Pasivo Corriente				318.054.679	138.121.079
TOTAL PASIVO AL 30.06.25				318.054.679	-
TOTAL PASIVO AL 31.12.24				-	138.121.079

U\$S = Dólar Estadounidense.

(1) Tipo de cambio vigente según Banco de la Nación Argentina al 30 de junio de 2025.

(*) Tipo de cambio Comunicación "A" 3500 BCRA al 30 de junio de 2025.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
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 periodos económicos
iniciados el 1° de enero de 2025 y 2024
y finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024
(Expresada en pesos - Nota 2)

Anexo VI

Rubros	Gastos de	Gastos de	Total	Total
	comercialización	administración	30.06.25	30.06.24
	\$	\$	\$	\$
Sueldos y cargas sociales	-	818.915.791	818.915.791	710.926.161
Honorarios profesionales	-	329.846.966	329.846.966	332.334.614
Honorarios directores (Nota 7)	-	50.583.033	50.583.033	49.786.304
Honorarios sindicatura	-	28.253.620	28.253.620	27.273.359
Comisiones Colocación de Fondos	1.960.266.444	-	1.960.266.444	1.541.926.443
Depreciaciones y amortizaciones de bienes de uso e intangibles (Anexo I)	-	30.833.106	30.833.106	21.541.920
Alquileres, Expensas y Gastos de Oficina	-	41.480.194	41.480.194	41.274.036
Tasa de fiscalización CNV	-	80.311.905	80.311.905	64.611.127
Impuesto a los ingresos brutos	257.538.521	-	257.538.521	224.475.675
Imprenta, librería y papelería	-	7.059.203	7.059.203	6.238.424
Certificaciones y Legalizaciones	-	3.306.426	3.306.426	3.303.111
Refrigerios y Viáticos	-	4.815.521	4.815.521	1.799.447
Seguros	-	1.672.979	1.672.979	877.229
Impuestos y Gastos Bancarios	-	127.754.961	127.754.961	143.913.022
Teléfonos, comunicaciones y mensajería	-	71.048.031	71.048.031	45.116.637
Calificación de fondos	-	1.214.030	1.214.030	2.364.649
Gastos de personal	-	128.306	128.306	722.999
Membresías y derechos de mercado	-	173.948.014	173.948.014	184.448.421
Gastos bursátiles	-	2.085.498	2.085.498	1.784.664
Diversos	21.304.775	13.701.647	35.006.422	24.744.046
Total al 30.06.25	2.239.109.740	1.786.959.231	4.026.068.971	-
Total al 30.06.24	1.785.572.594	1.643.889.694	-	3.429.462.288

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06/08/2025
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

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

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

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

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

Hemos revisado los estados contables de períodos intermedios adjuntos de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el balance general al 30 de junio de 2025 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados contables 1 a 17, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

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

Responsabilidades de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en el capítulo IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante “FACPCE”), adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del CPCECABA (y sus complementarias). 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, adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del CPCECABA (y sus complementarias).

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

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

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de la Sociedad correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 no estén presentados en forma razonable, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y con las resoluciones pertinentes de la CNV.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

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

- a) excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances, los estados contables de la Sociedad al 30 de junio de 2025 adjuntos cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la CNV;
- b) los estados contables de la Sociedad surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto a que i) se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances y, ii) se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario los asientos contables correspondientes al período comprendido entre el 28 de mayo y el 30 de junio de 2025, de acuerdo a lo mencionado en la Nota 15 a los estados contables;
- c) al 30 de junio de 2025, la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de la Sociedad que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 38.273.826, no siendo exigible a dicha fecha; y
- d) no tenemos observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la Nota 6 a los estados contables adjuntos al 30 de junio de 2025, en relación con las exigencias establecidas por la CNV respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de agosto de 2025.

ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.



(Socia)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30

Noemí I. Cohn

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 116 F° 135

Informe de Revisión de la Comisión Fiscalizadora

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

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

Hemos revisado los estados contables de períodos intermedios adjuntos de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el balance general al 30 de junio de 2025 y los estados de resultados, de evolución de patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas, con las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con los estados contables

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante “FACPCE”) adoptada por la Resolución C.D. N° 96/2022 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (en adelante “CPCECABA”) (y sus complementarias). Dichas normas requieren que la revisión de los estados contables de períodos intermedios se efectúe de acuerdo con las normas aplicables a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos efectuado una revisión del trabajo realizado por los auditores externos de la Sociedad, Abelovich, Polano & Asociados S.R.L., quienes emitieron su informe de revisión con fecha 6 de agosto de 2025. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dicho profesional. Los auditores externos han llevado a cabo su examen de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en el capítulo IV de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del CPCECABA (y sus complementarias). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de independencia y las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Ciudad Autónoma de Buenos Aires CPCECABA.

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

ed)

Informe de Revisión de la Comisión Fiscalizadora (Continuación)

Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con los estados contables (Continuación)

Dado que no es responsabilidad de los síndicos efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de la Dirección.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de la Sociedad correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, no estén presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas y con las resoluciones pertinentes de la CNV.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

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

- a) excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances, los estados contables de la Sociedad al 30 de junio de 2025 adjuntos cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la CNV;
- b) los estados contables de la Sociedad surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto a que i) se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances y, ii) se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario los asientos contables correspondientes al periodo comprendido entre el 28 de mayo y el 30 de junio de 2025, de acuerdo a lo mencionado en la Nota 15 a los estados contables;
- c) al 30 de junio de 2025, la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de la Sociedad que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 38.273.826, no siendo exigible a dicha fecha;
- d) no tenemos observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la Nota 6 a los estados contables adjuntos al 30 de junio de 2025, en relación con las exigencias establecidas por la CNV respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida.
- e) hemos constatado la constitución de las garantías de los directores en gestión de la Sociedad a la fecha de presentación de los estados contables al 30 de junio de 2025, previstas en la legislación vigente; y
- f) durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo N° 294 de la Ley General de Sociedades.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de agosto de 2025.

Por Comisión Fiscalizadora


Cynthia Deokmellian
Síndico Titular

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 07 de agosto 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: 06/08/2025

Referida a: E.E.C.C. - Períodos Intermedios - Intermedio Individual

Perteneciente a: BACS AA SA SGFCI S.A.

CUIT: 30-66051598-0

Fecha de Cierre: 30/06/2025

Monto total del Activo: \$30.098.388.384,00

Intervenida por: Dra. NOEMI IVONNE COHN

Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. D. 34/24, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del Matriculado

Dra. NOEMI IVONNE COHN

Contador Público (Universidad de Buenos Aires)

CPCECABA T° 116 F° 135

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°

727679

CÓDIGO DE
VERIFICACIÓN
Invsnuln

