

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

**ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES
INICIADO EL 1° ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026
INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
INFORME DEL SÍNDICO**

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

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

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

CUIT: 30-66051598-0

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

Fecha de inscripción en la Inspección General de Justicia:
Del estatuto: 6 de enero de 1993
Última Reforma: 29 de abril de 2024 (Nota 1)

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.566.903

Fecha de cumplimiento del plazo social: 6 de enero de 2092

Datos de la Sociedad Controlante

Denominación: BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.

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

Actividad principal: Bancaria

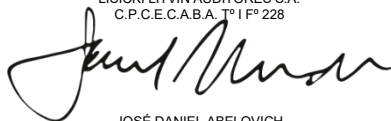
Porcentaje de participación: 85 % del total del Patrimonio Neto

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL

(Cifras expresadas en pesos nominales)

Cantidad de acciones	Valor nominal \$	Votos por acción	Suscripto, emitido, integrado e inscripto \$
300.000	1	1	300.000

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 228

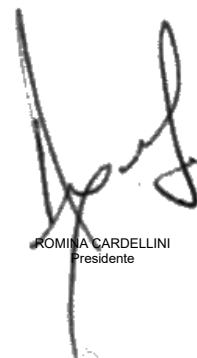


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 102 Fº 191

Firmado a efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL31 DE MARZO DE 2026

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

ACTIVO	31/03/2026	31/12/2025	PASIVO	31/03/2026	31/12/2025
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 4.1)	1.138.361.803	2.843.590.780	Proveedores de Bienes y Servicios (Nota 4.6)	44.937.207.264	18.543.791.726
Inversiones Financieras (Nota 4.2 y Anexo IV)	3.454.079.859	7.642.074.374	Deudas Fiscales (Nota 4.7)	441.820.643	474.919.146
Cuentas por Cobrar a Clientes en Moneda (Nota 4.3)	41.189.587.101	14.239.921.572	Deudas Laborales y Previsionales (Nota 4.8)	86.265.549	415.039.290
Créditos con Partes Relacionadas en Moneda (Nota 4.4)	2.567.845	5.408.418	Deudas con Partes Relacionadas en Moneda (Nota 4.9)	342.020.748	340.601.356
Otras Cuentas por Cobrar en Moneda (Nota 4.5)	5.259.946.713	1.605.136.446	Otras Deudas en Moneda (Nota 4.10)	5.658.747	5.711.801
Total Activo Corriente	51.044.543.321	26.336.131.590	Total Pasivo Corriente	45.812.972.951	19.780.063.319
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones Financieras (Nota 4.2 y Anexo IV)	164.366.621	299.828.769	Pasivo Neto por Impuesto Diferido (Nota 4.11)	58.415.124	59.355.103
Otras Cuentas por Cobrar en Moneda (Nota 4.5)	-	2.006.442	Previsiones (Anexo V)	200.000	218.885
Bienes de Uso (Anexo II)	33.093.039	39.407.058			
Activos Intangibles (Anexo III)	61.833.079	66.967.457			
Total Activo No Corriente	259.292.739	408.209.726	Total Pasivo No Corriente	58.615.124	59.573.988
Total Activo	51.303.836.060	26.744.341.316	Total Pasivo	45.871.588.075	19.839.637.307
			Patrimonio Neto (Según Estado Respectivo)	5.432.247.985	6.904.704.009
			Total Pasivo y Patrimonio Neto	51.303.836.060	26.744.341.316

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 228



JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO ANTERIOR

(Cifras expresadas en moneda homogénea – en pesos) (Nota 2)

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>
Ingresos Netos por la Venta de Bienes y Prestación de Servicios (Notas 4.12)	3.080.228.579	3.521.561.381
Ganancia Bruta	<u>3.080.228.579</u>	<u>3.521.561.381</u>
Gastos de Comercialización (Anexo VII)	(1.175.258.630)	(1.551.473.590)
Gastos de Administración (Anexo VII)	(999.454.664)	(1.184.815.436)
Ganancia Operativa	<u>905.515.285</u>	<u>785.272.355</u>
Resultados Financieros y por Tenencia (incluyendo RECPAM)	(268.379.753)	(96.066.748)
Otros Ingresos y Egresos	580.960	30.537
Ganancia antes del Impuesto a las Ganancias	<u>637.716.492</u>	<u>689.236.144</u>
Impuesto a las Ganancias (Nota 4.13)	(159.370.519)	(212.230.554)
Ganancia del Período	<u>478.345.973</u>	<u>477.005.590</u>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 228

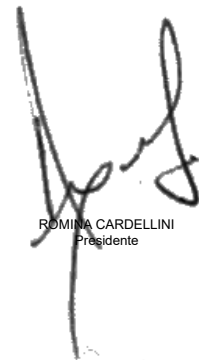


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

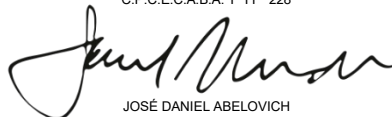
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO ANTERIOR

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

Concepto	Aportes de los Propietarios			Resultados Acumulados				Resultados No Asignados	Total Patrimonio Neto
	Capital Suscrito	Ajuste de Capital	Total	Ganancias Reservadas			Total		
				Reserva Legal	Reserva Facultativa	Otras Reservas			
Saldos al 31 de diciembre de 2024	300.000	317.873.623	318.173.623	63.634.725	4.469.956.678	36.148.725	4.569.740.128	2.585.656.031	7.473.569.782
<u>Asamblea General Ordinaria del 27/03/2025:</u>									
- Dividendos en Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(2.492.695.068)	(2.492.695.068)
Ganancia del Período	-	-	-	-	-	-	-	477.005.590	477.005.590
Saldos al 31 de marzo de 2025	300.000	317.873.623	318.173.623	63.634.725	4.469.956.678	36.148.725	4.569.740.128	569.966.553	5.457.880.304
Saldos al 31 de diciembre de 2025	300.000	317.873.623	318.173.623	63.634.725	4.469.956.678	36.148.725	4.569.740.128	2.016.790.258	6.904.704.009
<u>Asamblea General Ordinaria del 26/03/2026:</u>									
- Dividendos en Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(1.950.801.997)	(1.950.801.997)
Ganancia del Período	-	-	-	-	-	-	-	478.345.973	478.345.973
Saldos al 31 de marzo de 2026	300.000	317.873.623	318.173.623	63.634.725	4.469.956.678	36.148.725	4.569.740.128	544.334.234	5.432.247.985

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 228




JOSE DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO ANTERIOR

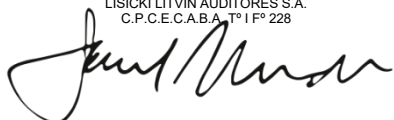
(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>
<u>Variación del Efectivo y Equivalentes:</u>		
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Ejercicio	4.129.354.184	1.696.346.764
Efectivo y Equivalentes al Cierre del Período ¹	1.200.519.097	1.492.977.644
Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes	<u>(2.928.835.087)</u>	<u>(203.369.120)</u>
<u>Causas de las Variaciones del Efectivo y Equivalentes:</u>		
Efectivo Neto (Utilizado en) Generado por Actividades Operativas	<u>(971.222.258)</u>	<u>2.295.462.107</u>
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión	<u>(6.810.832)</u>	<u>(6.136.159)</u>
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Financiación	<u>(1.950.801.997)</u>	<u>(2.492.695.068)</u>
Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes	<u>(2.928.835.087)</u>	<u>(203.369.120)</u>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

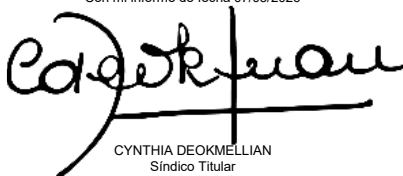
(1) Incluye el rubro caja y bancos por \$ 1.138.361.803 y \$ 575.888.763 al 31 de marzo de 2026 y 2025, respectivamente e inversiones transitorias por \$ 62.157.294 y \$ 917.088.881 al 31 de marzo de 2026 y 2025, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228



JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

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 (NT 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.

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.

Mediante Acta de Asamblea N° 48 del 26 de marzo de 2024, se aprobó la reforma del artículo décimo octavo del estatuto social referente a las convocatorias, publicación, presentación y celebración de las asambleas.

Finalmente, mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria N° 51 de fecha 22 de abril de 2026, se aprobó la reforma del artículo primero del Estatuto Social, disponiéndose el cambio de denominación social de la Sociedad, la cual pasará a denominarse "Toronto Inversiones S.A.", continuadora por cambio de denominación de BACS Administradora de Activos S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión. Asimismo, en dicha Asamblea se aprobó una reorganización societaria consistente en la escisión de una porción del patrimonio de la Sociedad destinada a su fusión con Investis Asset Management S.A. S.G.F.C.I., cuya descripción se expone en la Nota 14 y 15. Ambas resoluciones se encuentran sujetas al cumplimiento de las condiciones legales y regulatorias aplicables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

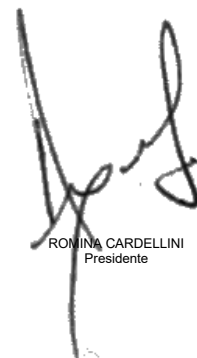


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

2. INFORMACIÓN GENERAL

2.1. Bases de preparación de los estados contables

Los presentes estados contables han sido preparados de conformidad con la Resolución Técnica N° 54 - T.O. RT 59 -, (RT 54), emitida por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), adoptada por la Resolución P. N° 460/2024 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la CNV. Esta resolución fue aplicada por la Sociedad a partir del 1º de enero de 2025.

2.2. Clasificación de la entidad

De acuerdo con lo establecido por la referida norma, la entidad no reviste el carácter de entidad pequeña ni mediana, clasificando como " restante entidad".

2.3. Unidad de medida

Los presentes estados contables han sido preparados en pesos en moneda homogénea a la fecha de cierre del presente período, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación de conformidad con lo establecido en la RT 54, en virtud de haberse determinado la existencia de un contexto de alta inflación.

Con fines comparativos, se incluyen cifras patrimoniales al cierre del ejercicio anterior y de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo, por el ejercicio económico finalizado en esa fecha. Dichas cifras han sido reexpresadas en moneda de cierre del presente ejercicio, conforme con lo indicado en el párrafo siguiente, con el objetivo de permitir su comparabilidad y sin que el ajuste realizado modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio comparativo.

Descripción del proceso de expresión a moneda de cierre:

A efectos de expresar las diferentes partidas y rubros que integran los estados contables, la Sociedad debe, entre otras cosas:

- Determinar el momento de origen de las partidas (o el momento del último ajuste, según corresponda).
- Calcular los coeficientes de ajuste aplicables. A tal efecto se utiliza el índice de precios FACPCE. La variación del índice utilizado para el ajuste de los estados contables ha sido del 9,44 % en el período intermedio de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026.
- Aplicar los coeficientes de ajuste a los importes de las partidas anticuadas para expresarlas en moneda de cierre. Al respecto, las partidas que deberán ajustarse serán aquellas que no estén expresadas a moneda de cierre.

La aplicación del proceso de ajuste por inflación establecido en la RT 54 permite el reconocimiento de las ganancias y pérdidas derivadas del mantenimiento de activos y pasivos expuestos a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda a lo largo del ejercicio. Tales ganancias y pérdidas se exponen en la línea "Resultados Financieros y por Tenencia (incluyendo el RECPAM)" del estado de resultados.

Para la preparación de los presentes estados contables, el órgano de administración de la Sociedad ha utilizado las siguientes simplificaciones dispuestas por la RT 54:

- No ha presentado la Nota requerida por el párrafo 659 de la RT 54.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

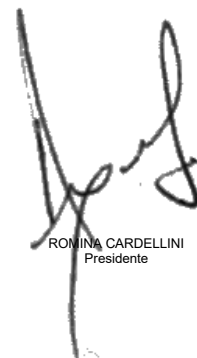


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

2. INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

2.3. Unidad de medida (Cont.)

- Optó por presentar en una sola línea a los resultados financieros y por tenencia, incluyendo al resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM), denominada "Resultados Financieros y por Tenencia (incluyendo al RECPAM)".
- Presentar el estado de flujo de efectivo en forma sintética explicando las causas a nivel de totales.

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 en ellos contenida.

2.4. Uso de estimaciones en la preparación de los presentes estados contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de cierre, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

Las estimaciones que tienen un riesgo significativo de causar ajustes al importe de los activos y pasivos durante el siguiente período se detallan a continuación:

a) Impuesto a las ganancias corriente y diferido

La Entidad evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones impositivas respecto a situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación considerando la probabilidad de que la autoridad fiscal acepte cada tratamiento, y, en caso de corresponder, registra provisiones impositivas para reflejar el efecto de la incertidumbre para cada tratamiento en función del importe que estima se deberá pagar a las autoridades fiscales. Si el resultado fiscal final con respecto a los tratamientos inciertos es diferente de los importes que se reconocieron, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

El activo por impuesto diferido se revisa en cada cierre de ejercicio y se reduce en función de la probabilidad de que la base imponible sea suficiente y esté disponible para permitir que estos activos sean recuperados total o parcialmente. Al evaluar la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido, se considera si es probable que alguno o todos los activos por impuesto diferido no se realicen. La realización de activos por impuesto diferido depende de la generación de ganancias imponibles futuras en los ejercicios en los cuales estas diferencias temporarias sean deducibles. La entidad considera la reversión programada de los pasivos por impuesto diferido, las ganancias imponibles futuras proyectadas y las estrategias de planificación impositivas para realizar esta evaluación. La generación de ganancias imponibles en el futuro podría diferir de la estimada afectando la deducibilidad de los activos por impuesto diferido

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 228

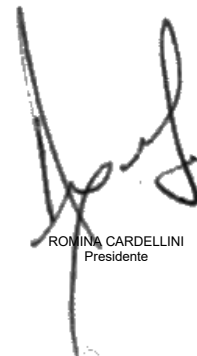


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Sindico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

2. INFORMACIÓN GENERAL

2.4. Uso de estimaciones en la preparación de los presentes estados contables

a) Previsiones

Los pasivos relacionados con demandas, juicios y otros procedimientos legales originados en el desarrollo de las actividades de la Sociedad, no pueden estimarse con certeza. La Sociedad analiza el estado de cada contingencia y evalúa la potencial exposición financiera, aplicando los criterios indicados en la Nota 3.5, para lo cual elabora las estimaciones principalmente con la asistencia de los asesores legales, basada en la información disponible para la Sociedad a la fecha de preparación de los estados contables, y teniendo en cuenta las estrategias de litigio y de resolución / liquidación. Las resoluciones finales de los litigios podrían diferir de las estimaciones de la Dirección de la Sociedad generando que las provisiones actuales sean inadecuadas, lo cual podría tener un efecto material adverso en el estado de situación patrimonial, de resultado, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo.

2.5. Circunstancias que afectan la comparabilidad

La información comparativa del Estado de Situación Patrimonial corresponde al mismo estado a la fecha de cierre del último ejercicio completo.

Los Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio Neto y Flujo de Efectivo se presentan en forma comparativa con información del mismo período del ejercicio anterior ajustada por inflación, de acuerdo a lo mencionado en Nota 2.3.

2.6. Presentación del Estado de Flujos de Efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido presentado en forma simplificada, mostrando la información ajustada por inflación en forma sintética, de acuerdo con lo establecido en la Resolución Técnica N° 54. En este sentido, se informa únicamente el saldo inicial y final del efectivo y sus equivalentes, las variaciones del efectivo y sus equivalentes, y las variaciones netas originadas en las actividades operativas, de inversión y de financiación.

Se advierte que la utilización de esta simplificación limita la información disponible para el análisis e interpretación de los estados contables, así como para evaluar la capacidad de la entidad para generar fondos y la forma en que los aplica.

3. POLÍTICAS CONTABLES SOBRE CRITERIOS DE MEDICIÓN

3.1. Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido medidos al tipo de cambio correspondiente a la fecha de cierre de los estados contables.

3.2. Caja y bancos

El efectivo disponible y los saldos en bancos han sido medidos por su importe nominal.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 228

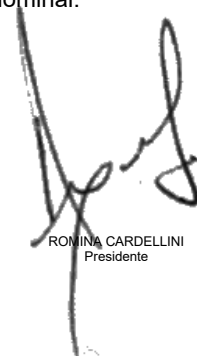


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

3. POLÍTICAS CONTABLES SOBRE CRITERIOS DE MEDICIÓN (Cont.)

3.3. Inversiones financieras

Los fondos comunes de inversión han sido medidos a su valor razonable sobre la base del valor de cotización de la cuota parte vigente al cierre de cada ejercicio. En el caso de aquellos denominados en dólares estadounidenses, su valuación se efectuó de acuerdo con lo indicado en la Nota 3.1.

Las acciones, títulos públicos y obligaciones negociables sobre los que se tiene la intención y factibilidad de negociarlos han sido medidos a su valor razonable en base a su valor de cotización al cierre de cada ejercicio.

Los aportes en las sociedades de garantía recíproca (SGR) han sido medidos a costo amortizado.

El aporte en el fideicomiso financiero está medido a su costo de adquisición reexpresado de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.3.

El valor registrado de las inversiones financieras medidas a costo amortizado no supera su valor recuperable.

Para información sobre el plazo estimado de vencimiento de las inversiones y las tasas de interés que devengan, en caso de corresponder, véase Anexo I y IV.

3.4. Cuentas por cobrar a clientes en moneda, créditos con partes relacionadas en moneda y otras cuentas por cobrar en moneda

Las cuentas por cobrar a clientes en moneda, créditos impositivos, créditos con partes relacionadas en moneda, y las otras cuentas por cobrar en moneda, sobre los que se segregaron componentes financieros implícitos o tienen componentes financieros explícitos, se miden a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. En el resto de los casos se miden a valor nominal.

La Sociedad segrega los componentes financieros implícitos en operaciones de cobro diferido cuando el plazo, de por lo menos una de las cuotas pactadas, supera los doce meses contados desde la fecha de la operación.

Los saldos se encuentran netos de la previsión por desvalorización, de corresponder.

La información adicional sobre el plazo estimado de vencimiento de estos activos, así como las tasas de interés que devengan, en caso de corresponder, se expone en el Anexo I.

A la fecha de cierre de cada ejercicio, se evalúa si existen indicios de desvalorización de los rubros mencionados, y se procede al reconocimiento de las pérdidas por desvalorización en el resultado del período en caso de que su importe contable supere su valor recuperable.

La previsión para desvalorización de las cuentas por cobrar se calcula en función de la antigüedad de la cartera, la evolución de las cobranzas y el análisis individual de riesgo de incobrabilidad.

La previsión para desvalorización de los créditos impositivos se calcula en función de las proyecciones impositivas y las posibilidades de su utilización futura.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

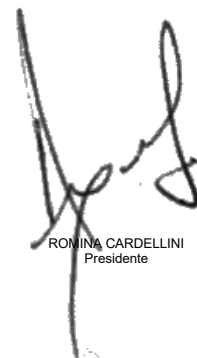


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

3. POLÍTICAS CONTABLES SOBRE CRITERIOS DE MEDICIÓN (Cont.)

3.5. Bienes de uso y Activos Intangibles

Los bienes de uso y activos intangibles están medidos a su costo de adquisición reexpresado de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.3, neto de sus depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores reexpresados de los respectivos activos.

Las depreciaciones están calculadas por el método de la línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de dicha vida útil.

3.6. Valor recuperable de los Bienes de Uso y Activos intangibles

El valor recuperable de los Bienes de Uso y Activos intangibles es revisado a cada cierre en tanto que algún suceso o cambio en las circunstancias indique indicios de deterioro.

En caso de identificar una desvalorización, se reconoce una pérdida por el importe en exceso del valor en libros del activo respecto de su importe recuperable.

En el presente período, la Sociedad ha realizado la presente evaluación y no ha identificado indicios de deterioro.

3.7. Proveedores de bienes y servicios, Deudas fiscales, Deudas laborales y previsionales, Deudas con partes relacionadas en moneda y Otras deudas en moneda

Las deudas con proveedores de bienes y servicios, deudas fiscales, deudas laborales y previsionales y deudas con partes relacionadas en moneda sobre las que se segregaron componentes financieros implícitos o tienen componentes financieros explícitos, se miden a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. En el resto de los casos se miden por su valor nominal.

La Sociedad segrega los componentes financieros implícitos en operaciones de pago diferido cuando el plazo, de por lo menos una de las cuotas pactadas, supera los doce meses contados desde la fecha de la operación.

La información adicional sobre el plazo estimado de vencimiento de estos pasivos, así como las tasas de interés que devengan, en caso de corresponder, se expone en el Anexo I.

3.8. Previsiones

Las provisiones se miden al valor descontado de los flujos de efectivo esperados de la mejor estimación de los montos a cada fecha de ejercicio, considerando la probabilidad y el momento de su concreción tomando en cuenta las expectativas de la Dirección de la Sociedad y la opinión de los asesores legales sobre la base de la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados contables, incluyendo honorarios y costas judiciales.

La evolución de las mencionadas provisiones se expone en el Anexo V.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

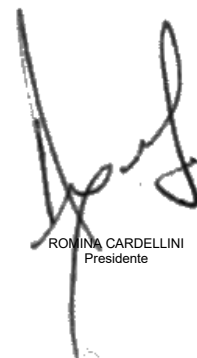


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Sindico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

3. POLÍTICAS CONTABLES SOBRE CRITERIOS DE MEDICIÓN (Cont.)

3.9. Cuentas de resultados

Las cuentas de resultados se encuentran reexpresadas en moneda de cierre de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.3. 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 (incluyendo al 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.

3.10. Impuesto a las ganancias

La Sociedad reconoce el cargo contable por impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, el cual considera el efecto de las diferencias temporarias originadas en la distinta base de medición de activos y pasivos según criterios contables e impositivos y de los quebrantos impositivos existentes y créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, computados considerando la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización.

3.11. Cuentas de Capital social y Patrimonio neto

Se encuentran reexpresadas de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.3. La cuenta "Capital" se mantiene a su valor nominal y el ajuste derivado de dicha reexpresión monetaria realizada de acuerdo con la Nota 2.3, se expone en la cuenta de "Ajuste de capital".

4. COMPOSICIÓN DE RUBROS

4.1. Caja y bancos

	31/03/2026	31/12/2025
Bancos en moneda nacional	166.516.409	977.230.923
Bancos en moneda extranjera (Anexo VI)	971.842.640	1.866.356.811
Cuentas comitentes en moneda extranjera (Anexo VI)	2.754	3.046
	1.138.361.803	2.843.590.780

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

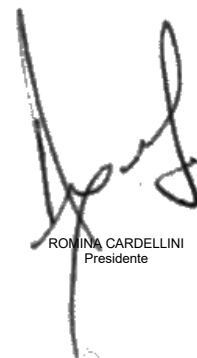


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

4. COMPOSICIÓN DE RUBROS (Cont.)

4.2. Inversiones Financieras

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
<u>Corrientes</u>		
Fondos comunes de Inversión en moneda nacional (Anexo IV)	1.052.711.716	3.168.215.147
Fondos comunes de Inversión en moneda extranjera (Anexo IV y VI)	69.858.462	-
Títulos Públicos con cotización en moneda nacional (Anexo IV)	770.232	1.015.740
Títulos Públicos con cotización en moneda extranjera (Anexo IV y VI)	524.481.852	2.172.894.807
Obligaciones negociables con cotización en moneda nacional (Anexo IV)	1.365.558.929	1.723.223.585
Obligaciones negociables con cotización en moneda extranjera (Anexo IV y VI)	423.783.399	556.759.992
Participaciones en S.G.R. y Fideicomisos (Anexo IV)	16.915.269	19.965.103
	<u>3.454.079.859</u>	<u>7.642.074.374</u>
 <u>No Corrientes</u>		
Participaciones en Otras Sociedades (Anexo IV)	164.366.621	299.828.769
	<u>164.366.621</u>	<u>299.828.769</u>

4.3. Cuentas por Cobrar a Clientes en Moneda

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Comitentes en moneda nacional	27.436.704.796	12.988.771.793
Comitentes en moneda extranjera (Anexo VI)	525.748.414	-
Mercado MAV	11.940.336.258	-
Honorarios a cobrar en moneda nacional	1.014.079.259	944.054.829
Honorarios a cobrar en moneda extranjera (Anexo VI)	56.267.490	58.078.880
Mercado ROFEX en moneda nacional	9.303.595	-
Mercado MAE en moneda nacional	207.147.289	-
Mercado BYMA en moneda extranjera (Anexo VI)	-	249.016.070
	<u>41.189.587.101</u>	<u>14.239.921.572</u>

4.4. Créditos con Partes Relacionadas en Moneda

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Intereses a Cobrar (Nota 6.1)	2.567.845	5.408.418
	<u>2.567.845</u>	<u>5.408.418</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

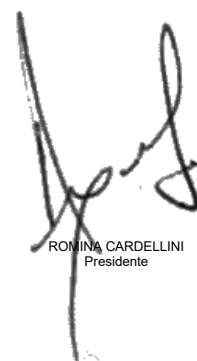


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

4. COMPOSICIÓN DE RUBROS (Cont.)

4.5. Otras Cuentas por Cobrar en Moneda

	31/03/2026	31/12/2025
<u>Corrientes</u>		
Deudores Varios en moneda nacional	177.583.513	188.956.933
Títulos en garantía en moneda extranjera (Nota 10 y Anexo VI)	2.799.894.847	1.397.841.614
Títulos en garantía en moneda nacional (Nota 10)	2.272.968.076	-
Servicios a cobrar	9.487.902	14.392.923
Diversos	12.375	3.944.976
	5.259.946.713	1.605.136.446
<u>No Corrientes</u>		
Deudores Varios en moneda nacional	-	2.006.442
	-	2.006.442

4.6. Proveedores de Bienes y Servicios

	31/03/2026	31/12/2025
Proveedores	86.031.451	75.643.881
Proveedores del Exterior en moneda extranjera (Anexo VI)	66.067	8.745.028
Provisión para gastos en moneda nacional	50.624.558	52.153.756
Mercado BYMA en moneda nacional	29.914.521.677	11.323.512.529
Provisión para gastos en moneda extranjera (Anexo VI)	6.452.414	7.099.179
Mercado BYMA en moneda extranjera (Anexo VI)	965.346.182	-
Mercado MAE en moneda nacional	13.472.778.355	4.208.630.066
Derechos de Mercado a pagar	4.949.301	574.999
Diversos	13.046.770	21.930.642
Comitentes en moneda extranjera (Anexo VI)	361.223.138	1.934.029.942
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda nacional	60.201.922	69.837.423
Comitentes por cheques a liquidar	1.965.429	832.799.154
Provisión comisiones colocación de fondos en moneda extranjera (Anexo VI)	-	6.557.618
Mercado ROFEX	-	2.277.509
	44.937.207.264	18.543.791.726

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

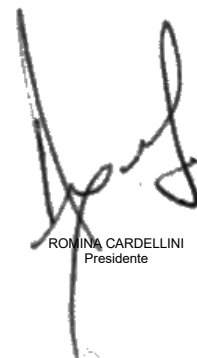


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Sindico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

4. COMPOSICIÓN DE RUBROS (Cont.)

4.7. Deudas Fiscales

	31/03/2026	31/12/2025
Provisión de Impuesto a las Ganancias	977.183.461	904.984.074
Anticipos Impuesto a las Ganancias	(383.023.591)	(293.432.854)
Impuesto a los Débitos y Créditos Bancarios	(26.014.250)	(22.796.269)
Retenciones de Impuesto a las Ganancias	(233.031.462)	(194.058.345)
Subtotal Impuesto a las Ganancias	335.114.158	394.696.606
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	41.951.315	44.191.131
Impuesto al Valor Agregado	13.261.920	2.398.484
Retenciones de Impuestos a las Ganancias	51.493.250	33.632.925
	441.820.643	474.919.146

4.8. Deudas Laborales y Previsionales

	31/03/2026	31/12/2025
Sueldos	5.317.990	-
Cargas Sociales	36.421.003	62.001.516
Provisión Vacaciones y Cargas Sociales	44.526.556	79.432.048
Provisión Bono	-	273.605.726
	86.265.549	415.039.290

4.9. Deudas con Partes Relacionadas en Moneda

	31/03/2026	31/12/2025
Proveedores con Sociedades Relacionadas (Nota 6.1)	12.307.991	983.675
Provisión colocación de fondos en moneda nacional (Nota 6.1)	298.094.190	305.376.907
Provisión colocación de fondos en moneda extranjera (Nota 6.1 y Anexo VI)	15.536.282	15.141.310
Provisión Gastos en moneda nacional (Nota 6.1)	7.977.511	8.873.512
Honorarios a Directores (Nota 6.1)	8.104.774	10.225.952
	342.020.748	340.601.356

4.10. Otras Deudas en Moneda

	31/03/2026	31/12/2025
Honorarios a Síndicos	5.658.747	5.711.801
	5.658.747	5.711.801

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

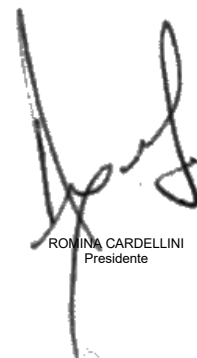


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

4. COMPOSICIÓN DE RUBROS (Cont.)

4.11. Pasivo Neto por Impuesto Diferido

	31/03/2026	31/12/2025
Pasivo Neto por Impuesto Diferido (Nota 4.13)	58.415.124	59.355.103
	58.415.124	59.355.103

4.12. Ingresos Netos por la Prestación de Servicios

	31/03/2026	31/03/2025
Ingresos por honorarios y servicios	2.818.291.788	3.257.958.987
Aranceles ganados	261.936.791	263.602.394
	3.080.228.579	3.521.561.381

4.13. Impuesto a las ganancias

i) Composición del activo y pasivo impositivo diferido neto:

	31/03/2026	31/12/2025
Activos impositivos diferidos		
Previsión para juicios	70.000	76.610
Previsión Aporte SGR	2.740.383	2.999.138
Subtotal activo por impuesto diferido	2.810.383	3.075.748
Pasivos impositivos diferidos		
Diferencia de Valuación Fondos Comunes de Inversión	(27.403.258)	(28.082.154)
Bienes de uso	(33.822.249)	(34.348.697)
Subtotal pasivo por impuesto diferido	(61.225.507)	(62.430.851)
Total Pasivo neto por impuesto diferido (Nota 4.11)	(58.415.124)	(59.355.103)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

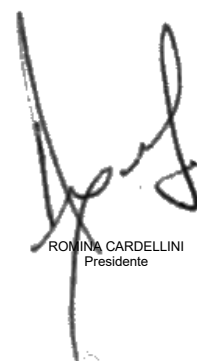


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

4. COMPOSICIÓN DE RUBROS (Cont.)

4.13. Impuesto a las ganancias (Cont.)

ii) Conciliación entre el gasto o ingreso imputado a resultados y el impuesto teórico, que surge de multiplicar el resultado contable por la tasa fiscal vigente:

	31/03/2026	31/03/2025
Resultado Contable Antes de Impuesto a las Ganancias	637.716.492	689.236.144
Diferencias Permanentes	3.286.550	13.889.762
Efecto Ajuste por Inflación Impositivo	(432.139.005)	(548.607.543)
Efecto Ajuste por Inflación Contable	586.954.469	575.979.213
Resultado del Ejercicio Neto de Diferencias Permanentes	795.818.506	730.497.576
Tasa del impuesto	23,51%	29,15%
Cargo Contable por Impuesto a las Ganancias del período	187.107.288	212.916.965
Efecto Fiscal de las Diferencias Temporarias	(36.829.103)	17.402.534
Impuesto a las Ganancias Determinado del período	150.278.185	230.319.499

iii) Cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio:

	31/03/2026	31/03/2025
Cargo Contable por Impuesto a las Ganancias	150.278.185	230.319.499
RECPAM del Impuesto a las Ganancias	10.032.313	11.542.475
Cargo impuesto diferido del período	(939.979)	(29.631.420)
Impuesto a las Ganancias según Estado de Resultados	159.370.519	212.230.554

5. CAPITAL SOCIAL Y PATRIMONIO NETO

El Capital Social está compuesto por 300.000 acciones ordinarias, escriturales, de V.N. \$1 y que otorgan un voto por acción.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

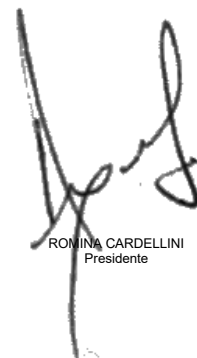


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

6. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las partes relacionadas de la Sociedad son las siguientes: BACS Banco de Crédito y Securitización S.A., Banco Hipotecario S.A., Futuros y Opciones.com S.A., IRSA Inversiones y Representaciones S.A., Zang, Bergel & Viñes Abogados, Consultores Assets Management S.A. y los directores.

6.1. Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

Parte Relacionada	Inversiones financieras (Anexo IV)		Créditos en moneda (Nota 4.4)	
	Saldos al 31/03/2026	Saldos al 31/12/2025	Saldos al 31/03/2026	Saldos al 31/12/2025
BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.	1.365.558.929	1.723.223.585	2.567.845	5.408.418
IRSA Inversiones y Representaciones S.A.	-	1.580.916	-	-
Total	1.365.558.929	1.724.804.501	2.567.845	5.408.418

Parte Relacionada	Deudas en moneda (Nota 4.9)	
	Saldos al 31/03/2026	Saldos al 31/12/2025
Banco Hipotecario S.A.	319.060.014	318.323.328
Futuros y Opciones.com S.A.	6.878.450	3.178.564
Zang, Bergel & Viñes Abogados	1.176.045	1.182.469
Consultores Assets Management S.A.	6.801.465	7.691.043
Directores	8.104.774	10.225.952
Total	342.020.748	340.601.356

6.2. Operaciones con partes relacionadas

Las transacciones celebradas con partes relacionadas son las siguientes:

Parte Relacionada	Honorarios directores (Anexo VII)		Comisiones colocación de fondos	
	Saldos al 31/03/2026	Saldos al 31/03/2025	Saldos al 31/03/2026	Saldos al 31/03/2025
Banco Hipotecario S.A.	-	-	809.626.195	1.116.635.629
Futuros y Opciones.com S.A.	-	-	15.395.451	997.010
Directores	26.340.522	31.437.751	-	-
Total	26.340.522	31.437.751	825.021.646	1.117.632.639

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

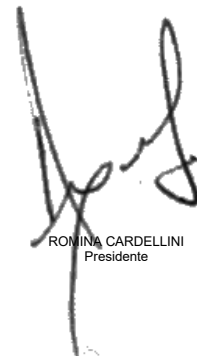


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

6. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS (Cont.)

6.2. Operaciones con partes relacionadas (Cont.)

Parte Relacionada	Honorarios profesionales		Impuestos y gastos bancarios	
	Saldos al 31/03/2026	Saldos al 31/03/2025	Saldos al 31/03/2026	Saldos al 31/03/2025
Banco Hipotecario S.A.	-	-	394.874	265.557
Zang, Bergel & Viñes Abogados	17.203.214	3.635.838	-	-
Consultores Assets Management S.A.	19.556.494	26.516.859	-	-
BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.	11.804.997	20.185.843	-	-
Total	48.564.705	50.338.540	394.874	265.557

7. 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 (modificada por el artículo 20 de la Sección VI del Capítulo I del Título V de las Normas CNV 2025) en relación con el patrimonio neto mínimo requerido, el cual debe ascender a 170.000 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.

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:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

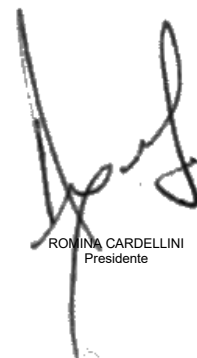


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Sindico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

7. PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA EXIGIDA (Cont.)

	<u>31/03/2026</u>
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	150.000
Valor UVA al 31/03/2026	1.855,18
Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	278.277.000
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	20.000
Cantidad de fondos adicionales que administra	22
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) adicionales	440.000
Valor UVA al 31/03/2026	1.855,18
Patrimonio neto adicional por cantidad de fondos administrados	816.279.200
Total Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	1.094.556.200
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	470.350
Valor UVA al 31/03/2026	1.855,18
Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	872.583.913
Porcentaje a aplicar	50%
50% Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	436.291.957
Unidades de Valor Adquisitivo (UVA)	170.000
Valor UVA al 31/03/2026	1.855,18
Total Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	315.380.600
Porcentaje a aplicar	50%
50% Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	157.690.300
Total patrimonio neto mínimo exigido	1.688.538.457

(*) al 31/03/26, 5 fondos se encontraban en trámite de inscripción y/o pendientes de lanzar.

Al 31 de marzo de 2026, la Sociedad posee un patrimonio que supera los mínimos exigidos por el organismo de contralor detallados precedentemente.

La contrapartida líquida mínima exigida por las normas de la CNV al 31 de marzo de 2026, es la suma del 50% de todas las contrapartidas mínimas exigidas para las categorías registradas:

	<u>31/03/2026</u>
Patrimonio neto mínimo para categoría Sociedad Gerente	1.094.556.200
Patrimonio neto mínimo para categoría ALyC	872.583.913
Patrimonio neto mínimo para categoría ACyDI	315.380.600
Total	2.282.520.713
Porcentaje a aplicar	50%
Total contrapartida líquida exigida	1.141.260.357

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

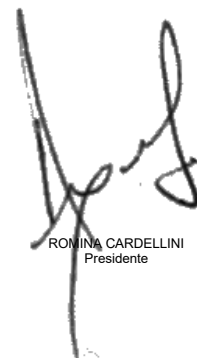


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Sindico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

7. PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA EXIGIDA (Cont.)

La contrapartida líquida se encuentra integrada conforme al siguiente detalle al 31 de marzo de 2026, cumpliendo con los requerimientos mínimos exigidos por las Normas CNV 2013:

Denominación	Cantidad	Precio	Saldo al 31/03/2026
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35			
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	235.355,00	869,50	204.641.173
TORONTO TRUST AHORRO DÓLAR FCI - CLASE B	50.000,00	1.397,17	69.858.462
TORONTO TRUST SPECIAL OPPORTUNITIES FCI - CLASE B	38,30	9.823,18	376.238
TORONTO TRUST AHORRO FCI - CLASE B	1.136.808,78	54,68	62.157.282
TORONTO TRUST BALANCEADO FCI - CLASE B	266.249.943,78	3,7190	990.178.216
Cuentas a la vista Bancos locales y del exterior			146.016.975
Total			<u>1.473.228.346</u>

8. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS POR LA SOCIEDAD

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 los fondos comunes de inversión administrados por la Sociedad se detallan a continuación:

	Patrimonio Neto 31/03/2026	Patrimonio Neto 31/12/2025
Toronto Trust FCI	17.195.781.354	21.924.921.862
Toronto Trust Ahorro FCI	431.425.845.560	286.041.506.676
Toronto Trust Global Capital FCI	5.508.782.767	6.772.735.875
Toronto Trust Multimercado FCI	7.782.508.759	9.257.779.749
Toronto Trust PYMES FCI Abierto PYMES	36.594.077.015	33.106.578.309
Toronto Trust Renta Fija FCI	43.789.117.689	46.283.623.704
Toronto Trust Renta Fija Plus FCI	301.428.385.220	98.429.104.933
Toronto Trust Special Opportunities FCI	376.238	544.915.690
Toronto Trust Retorno Total FCI	18.997.003.586	14.347.389.565
Toronto Trust Liquidez Dólar FCI	13.227.199.212	15.438.177.113
Toronto Trust Crecimiento FCI	42.185.064.379	47.883.058.737
Toronto Trust Argentina 2021 FCI	9.421.726.693	10.846.968.055
Toronto Trust Gestión FCI	17.193.500.306	11.769.464.514
Toronto Trust Balanceado FCI	21.381.396.124	20.141.640.380
Toronto Trust Renta Dólar FCI	16.193.286.834	12.782.302.325
Toronto Trust Infraestructura FCI	7.005.823.327	6.902.485.370
Toronto Trust Money Market Dólar FCI	64.939.568.589	51.766.688.186
Toronto Trust Ahorro Dólar FCI	14.243.122.711	-
	<u>1.068.512.566.363</u>	<u>694.239.341.043</u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

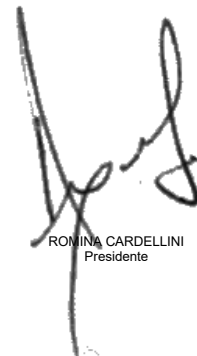


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

8. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS POR LA SOCIEDAD (Cont.)

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. El trámite no ha sido continuado a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

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.

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. 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., la cual fue aprobada con condicionamientos por Disposición N° DI-2025-66-APN-GFCI#CNV, de fecha 23 de septiembre de 2025. Con fecha 28 de octubre de 2025 dichos condicionamientos fueron levantados. A la fecha de emisión de los estados contables el fondo aún no ha sido lanzado.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

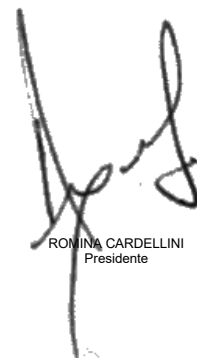


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

8. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS POR LA SOCIEDAD (Cont.)

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. 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., la cual fue aprobada con condicionamientos por Disposición N° DI-2025-66-APN-GFCI#CNV, de fecha 23 de septiembre de 2025. Con fecha 28 de octubre de 2025 dichos condicionamientos fueron levantados. El Fondo fue lanzado el día 27 de febrero de 2026.

Por acta de Directorio N° 586 del 30 de enero de 2026, se resolvió aprobar la creación de dos nuevos fondos comunes de inversión abiertos denominados "TORONTO TRUST DINÁMICO F.C.I.", y "TORONTO TRUST RECURSOS NATURALES F.C.I." en los cuales la Sociedad actuará como Sociedad Gerente y BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria. Ambos Fondos destinados exclusivamente a Inversores Calificados (artículo 7 bis Ley 24.083) de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (la "CNV"). La moneda del Fondo TORONTO TRUST DINÁMICO F.C.I. es el peso argentino y la moneda del Fondo TORONTO TRUST RECURSOS NATURALES F.C.I. es el dólar estadounidense. Mediante Resolución RESFC-2026-23519-APN-DIR#CNV y Resolución RESFC-2026-23518-APN-DIR#CNV de fecha 15 de abril de 2026 la CNV aprobó la creación de ambos Fondos. A la fecha de emisión de los presentes estados contables los mismos no habían sido lanzados.

Por Acta de Directorio N 590 de fecha 1 de abril de 2026 se resolvió aprobar la creación del Fondo TORONTO TRUST CALIFICADO F.C.I. con moneda Dólar en los cuales la Sociedad actuará como Sociedad Gerente y BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. como Sociedad Depositaria. Con fecha 8 de abril de 2026 y Expediente N° EX 2026-35448448 se inició el trámite de autorización del Fondo mencionado en CNV.

Por Acta de Directorio N° 592 de fecha 22 de abril de 2026, se aprobó la renuncia al rol de sociedad gerente de fondos comunes de inversión denominados TORONTO TRUST AHORRO F.C.I., TORONTO TRUST ARGENTINA 2021 F.C.I. TORONTO TRUST RETORNO TOTAL F.C.I., TORONTO TRUST CRECIMIENTO F.C.I., TORONTO TRUST GLOBAL CAPITAL F.C.I., TORONTO TRUST LIQUIDEZ DÓLAR F.C.I., TORONTO TRUST MULTIMERCADO F.C.I, TORONTO TRUST RENTA FIJA PLUS F.C.I., TORONTO TRUST RENTA FIJA F.C.I., TORONTO TRUST F.C.I., TORONTO TRUST RENTA DÓLAR F.C.I., TORONTO TRUST ESTRATÉGICO F.C.I., TORONTO TRUST AHORRO DÓLAR F.C.I., TORONTO TRUST MONEY MARKET DÓLAR F.C.I., TORONTO TRUST BALANCEADO F.C.I., TORONTO TRUST GESTIÓN F.C.I., TORONTO TRUST SPECIAL OPPORTUNITIES F.C.I., TORONTO TRUST PYMES FONDO COMÚN DE INVERSIÓN ABIERTO PYMES, TORONTO TRUST INFRAESTRUCTURA F.C.I. ABIERTO PARA EL FINANCIAMIENTO DE LA INFRAESTRUCTURA Y LA ECONOMIA REAL, TORONTO TRUST DINÁMICO, Y TORONTO TRUST RECURSOS NATURALES, TORONTO TRUST IRSA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO, Y TORONTO TRUST CALIFICADO F.C.I. Con fecha 29 de abril de 2026 se iniciaron en TAD de CNV el trámite de autorización de las Adendas a los Reglamentos de Gestión de los mencionados Fondos con la sustitución de la sociedad gerente por la nueva VINCI COMPASS ARGENTINA ASSET MANAGEMENT S.A.S.G.F.C.I. (antes denominada INVESTIS ASSET MANAGEMENT S.A.S.G.F.C.I.). La Adenda para el Fondo TORONTO TRUST IRSA FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO aún se encuentra pendiente de ingresar a CNV.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

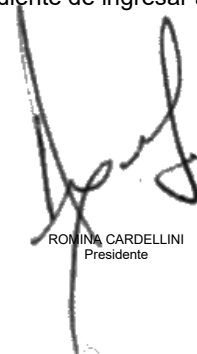


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

9. SITUACIÓN MERCADO DE CAPITALES Y OTRAS NOVEDADES REGULATORIAS

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. A la fecha de presentación de estos estados contables aún se encuentran pendientes de publicación ciertas reglamentaciones para avanzar en su implementación.

En día 19 de febrero de 2026 la CNV publicó la RG 1108/2026 referida a la inocencia fiscal modificando algunos puntos de las NORMAS CNV - Texto Ordenado (N.T. 2013 y mod.).

En relación con la implementación del Decreto (Poder Ejecutivo) 93/2026 que regula el Régimen de Declaración Jurada Simplificada para el Impuesto a las Ganancias, establece que las ALyCs y Gerenciadoras de FCI deben recibir depósitos en efectivo en los bancos autorizados a operar por el BCRA en que el Sujeto Obligado tenga cuentas y a recibir valores negociables tomando los siguientes recaudos:

- Que el cliente esté adherido al Régimen de Declaración Jurada Simplificada para el Impuesto a las Ganancias. Se deberá pedir al cliente la adhesión presentada a ARCA.
- Que el cliente sea titular o cotitular de la cuenta en la cual se depositan los activos.
- Los valores negociables no podrán provenir de países incluidos en jurisdicciones no cooperantes a los fines de la transparencia fiscal - en los términos del artículo 24 del Anexo integrante del Decreto (Poder Ejecutivo) 862/2019-. La última actualización data del 11 de julio de 2024.
- Los valores negociables no podrán provenir de Jurisdicciones consideradas de ALTO RIESGO de GAFI (Corea del Norte, Irán y Myanmar).

En materia de prevención de lavado de activos, financiación del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, establece que: "Deberá observarse en todo momento la normativa dictada por la UIF en materia de PLAFTFP".

Por su parte, el BCRA ha publicado en su website con fecha 18 de febrero de 2026 una nota referida a: "Lineamientos y consideraciones de la UIF y del BCRA sobre la reglamentación de la Ley de Inocencia Fiscal" (<https://www.bcra.gob.ar/noticia/lineamientos-y-consideraciones-de-la-uif-y-del-bcra-sobre-la-reglamentacion-de-la-ley-de-inocencia-fiscal/>) siendo que en el apartado: "Revisar umbrales operativos y requerimientos documentales" de la nota, insta a los bancos a que: "Cuando el origen y la aplicación de fondos resulten consistentes con la actividad declarada y el perfil económico del cliente, y el monto involucrado sea inferior al umbral establecido para la configuración del delito de evasión tributaria (se aclara que son \$100.000.000), podrá resultar innecesario requerir documentación adicional cuando, conforme al análisis integral de riesgo efectuado por el sujeto obligado, no se identifiquen inconsistencias relevantes en línea con un EBR (Enfoque Basado en Riesgos) razonable."

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

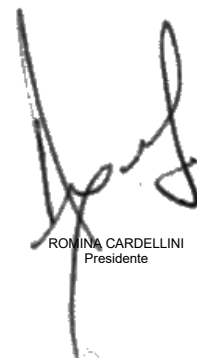


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Sindico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

9. SITUACIÓN MERCADO DE CAPITALES Y OTRAS NOVEDADES REGULATORIAS (Cont.)

Con fecha 8 de abril de 2026 se publicó la Resolución General N° 1126/2026 – MODIFICACIÓN NORMATIVA DE FCI DE MERCADO DE DINERO CLÁSICOS de la COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (CNV) modificando el ARTÍCULO 1º.-inciso b) del artículo 15 de la Sección II del Capítulo II del Título V de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.), respecto a la constitución de márgenes de liquidez y disponibilidades. La normativa dispone el incremento del límite máximo de inversión en plazos fijos no precancelables desde el 50% hasta el 60% del patrimonio de los fondos. Ello se aplicará siempre que la vida promedio de los activos valuados a devengamiento no supere los 30 días corridos. Bajo ese supuesto, el margen de liquidez exigido podrá constituirse por un monto equivalente a no menos del 65% del porcentaje total que el fondo conserve en cartera en activos valuados a devengamiento. Adicionalmente, se dispone el aumento del límite de inversión en plazos fijos precancelables desde el 50% hasta el 60% del patrimonio de estos vehículos, en tanto se mantiene el límite máximo conjunto del 70% de inversión en ambas modalidades de plazos fijos.

La Resolución General 1128/2026 - Operaciones con Valores Negociables del 9 de abril de 2026 introduce una nueva excepción para no residentes, estableciendo que el límite (\$200MM) no resultará aplicable a las transferencias de valores negociables a entidades depositarias del exterior -cualquiera sea la ley de emisión y cualquiera sea el plazo de su amortización-, en la medida que tales valores negociables hubieran permanecido en subcuentas comitentes de titularidad del ordenante de las referidas transferencias por un plazo no inferior a 365 días corridos, contados desde su acreditación en dichas subcuentas comitentes en el Agente Depositario Central de Valores Negociables.

La Resolución 37/2026 - Sistema SRO+ y Otros de fecha 14 de abril de 2026 introdujo nuevas disposiciones en las que se centraliza la registración de los Sujetos Obligados en el sistema SRO+, desplazando el correo electrónico como canal principal. Asimismo, refuerza las obligaciones de actualización de información, incorpora exigencias documentales específicas para los fiduciarios. Por último, faculta a la Dirección de Supervisión de la UIF a requerir la actualización de la documentación a Sujetos Obligados ya registrados.

La Resolución General 1130/2026 Agentes de Liquidación y Compensación - Régimen Informativo de fecha 27 de abril de 2026 establece una remisión mensual de las tenencias diarias de moneda extranjera correspondientes a su cartera propia. Asimismo, -con excepción de las entidades financieras y los inscriptos como Participantes Directos- deberán presentar, dentro de los ocho días hábiles de finalizado cada mes, la información sobre ciertos indicadores de liquidez y de apalancamiento. Además, se establecen límites prudenciales en materia de liquidez -exigiendo que el activo corriente supere al pasivo corriente- y de apalancamiento, el pasivo financiero total (sin incluir los saldos de clientes) no podrá exceder de cinco veces el excedente entre el patrimonio neto total del agente y el mínimo regulatorio exigido según su categoría.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

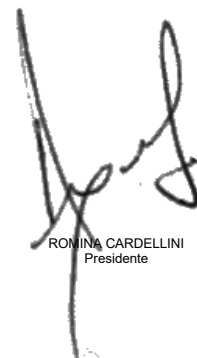


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

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

Para la operatoria de contratos de futuros se requiere un depósito de garantía o margen de garantía, el cual debe integrarse conforme las normas del mercado ROFEX aprobadas por la Comisión Nacional de Valores. Los activos entregados en garantía al 31 de marzo de 2026 a fin de garantizar operaciones con el mercado ROFEX son:

Especie	TNA	VN	Precio	Total
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	(2)	600	1.079,20	647.520
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	(2)	9.100	895,50	8.149.050
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/41	(2)	1.600	1.002,00	1.603.200
Garantía ROFEX				10.399.770

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

Especie	TNA	VN	Precio	Total
LETRA TESORO NACIONAL AJUSTABLE CER A DESCUENTO 15/05/26 \$	(2)	25.343.233	1,0448	26.478.610
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	(2)	86.411	869,50	75.134.365
FCI TORONTO TUST BALANCEADO CL. B\$		371.401.979	3,7189	1.381.236.532
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30		8.513	895,50	7.623.392
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/41	6,50%	469.910	1.002,00	470.849.820
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/35	(2)	982.500	1.079,20	1.060.314.000
Garantía BYMA				3.021.636.719

Especie	TNA	VN	Precio	Total
BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/30	(2)	24.000	895,50	21.492.000
USD	(1)	500	1.373,00	686.500
Garantía MAV				22.178.500

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

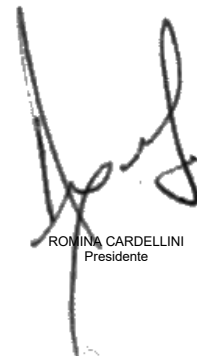


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Sindico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Cont.)

Especie	TNA	VN	Precio	Total
LETRA TESORO NACIONAL AJUSTABLE CER A DESCUENTO 15/05/26 \$	(2)	306.656.767	1,0448	320.304.990
LETRA TESORO NACIONAL CAPITALIZABLE 17/04/26 \$		499.998.114	1,0899	544.947.944
ON PAN AMERICAN ENER 38 V11/08/27 U\$S CG		750.000	1.491,10	1.118.325.000
Garantía Mercado MAE				1.983.577.934

Especie	TNA	VN	Precio	Total
USD BONOS REP. ARG. U\$S STEP UP V.09/07/41		35.000	1.002,00	35.070.000
Total garantías en Mercado A3				35.070.000

(1) No devengan interés.

(2) Devengan interés a tasa variable.

11. DEMANDA DE LA ASOCIACIÓN PARA LA DEFENSA DE USUARIOS Y CONSUMIDORES

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

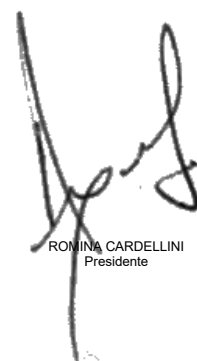


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

11. DEMANDA DE LA ASOCIACIÓN PARA LA DEFENSA DE USUARIOS Y CONSUMIDORES (Cont.)

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 1º Instancia en lo Comercial N° 5 Secretaría 9 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. La Sociedad procedió a presentar la contestación de la demanda en tiempo y forma con fecha 7 de agosto de 2020.

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

12. 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 1º de enero de 2012, admitiendo su aplicación anticipada a partir del 1º 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.

13. CONTEXTO ECONÓMICO EN EL QUE OPERÓ LA SOCIEDAD

La Sociedad operó en un contexto económico caracterizado por fluctuaciones relevantes en sus principales variables macroeconómicas y financieras.

A continuación, se detallan los aspectos más relevantes:

- Durante el primer trimestre de 2026 continuó el proceso de reformas económicas y regulatoria implementado por el Gobierno Nacional desde diciembre de 2023, algunas de las cuales impactaron en el negocio de la Sociedad y fueron descriptas en las Notas 8 y 9.
- En el año 2025, el país experimentó un crecimiento aproximado del 4,44% en su actividad económica, según datos del INDEC. Durante el primer trimestre de 2026 continuó observándose una desaceleración inflacionaria, aunque persistieron fluctuaciones en la actividad económica y en las principales variables macroeconómicas.
- Entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2025, la inflación acumulada alcanzó el 31,55% (medida por el IPC), mientras que entre el 1º de enero y el 31 de marzo de 2026, la inflación acumulada alcanzó el 9,44% (medida por el IPC).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

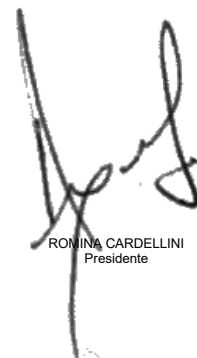


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

13. CONTEXTO ECONÓMICO EN EL QUE OPERÓ LA SOCIEDAD (Cont.)

- En los mismos períodos de tiempo detallados en el punto anterior, de acuerdo con el tipo de cambio oficial, el peso argentino registró una variación nominal frente al dólar estadounidense del 40,99% y -5,02%, respectivamente. De igual forma, el dólar MEP registró una variación del 26,51% y -3,26%, respectivamente.
- En materia cambiaria, durante el año 2026 continuó el proceso de flexibilización gradual de las restricciones vigentes en ejercicios anteriores. Se mantuvo el régimen de flotación entre bandas implementado en abril de 2025. Asimismo, a partir de enero de 2026, el piso y el techo de dichas bandas comenzaron a ajustarse mensualmente en función de la evolución de la inflación, conforme a los datos oficiales, otorgando mayor previsibilidad al esquema cambiario.

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.

14. REORGANIZACIÓN SOCIETARIA

BACS Administradora de Activos S.A. S.G.F.C.I. en adelante, "BACSAA" o la "Sociedad", en el marco de un proceso de reorganización societaria destinado a optimizar su estructura organizativa y operativa, aprobó en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de abril de 2026 la realización de una escisión de una porción de su patrimonio, destinada a su fusión con Vinci Compass Argentina Asset Management S.A. S.G.F.C.I. (antes denominada Investis Asset Management S.A. S.G.F.C.I. y en adelante, "VCAAM" o "INVESTIS"), en los términos de la normativa societaria vigente.

La reorganización tuvo como objetivo principal unificar bajo una misma estructura jurídica el negocio de administración de activos (asset management) desarrollado por la Sociedad, manteniéndose en BACSAA los restantes negocios y actividades (negocio residual).

En este contexto, la Sociedad continuará desarrollando las actividades no vinculadas al negocio de administración de activos, incluyendo, entre otras, aquellas relacionadas con su actuación como Agente de Liquidación y Compensación Integral y como Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión. El capital social de la Sociedad asciende a \$300.000 y no se modificó en términos nominales como consecuencia de la reorganización aprobada, manteniéndose asimismo sin cambios la reserva legal. La reducción patrimonial derivada de la escisión será imputada contra la partida "Reserva Facultativa".

A los fines de la reorganización, se estableció una relación de canje de 77,09714069 acciones ordinarias de INVESTIS por cada acción ordinaria de BACSAA. En consecuencia, INVESTIS emitirá 23.129.142 acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal \$1 cada una y con derecho a un voto por acción, las cuales serán entregadas a los accionistas de BACSAA en proporción a sus respectivas tenencias.

Asimismo, la efectivización de la reorganización societaria se encuentra prevista para el 1 de junio de 2026, encontrándose sujeta al cumplimiento de las condiciones legales y regulatorias aplicables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

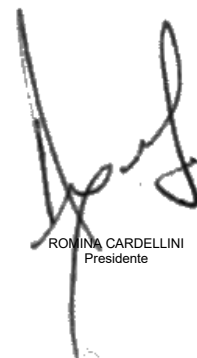


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

Con fecha 22 de abril de 2026, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó la modificación de la denominación social de la Sociedad, la cual pasa a denominarse “**Toronto Inversiones S.A.**”, continuadora por cambio de denominación de BACS Administradora de Activos S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la mencionada modificación se encuentra sujeta a su inscripción ante los organismos de control correspondientes.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

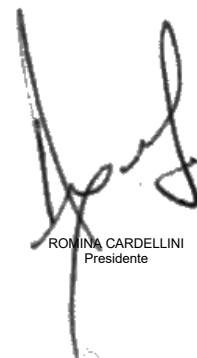


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

ACTIVOS Y PASIVOS POR VENCIMIENTO

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

Plazo de Vencimiento	ACTIVO							
	Inversiones Financieras		Cuentas por Cobrar a Clientes en Moneda		Créditos con Partes Relacionadas en Moneda		Otras Cuentas por Cobrar en Moneda	
	31/03/2026	31/12/2025	31/03/2026	31/12/2025	31/03/2026	31/12/2025	31/03/2026	31/12/2025
Sin Plazo de Vencimiento	3.437.164.590	7.622.109.271	-	-	-	-	5.072.862.923	1.397.841.614
De Plazo Vencido	-	-	-	-	-	-	-	-
A Vencer								
1 er. Trimestre	-	-	41.189.587.101	14.239.921.572	2.567.845	5.408.418	187.083.790	207.294.832
2 do. Trimestre	-	-	-	-	-	-	-	-
3 er. Trimestre	-	-	-	-	-	-	-	-
4 to. Trimestre	16.915.269	19.965.103	-	-	-	-	-	-
Subtotal	16.915.269	19.965.103	41.189.587.101	14.239.921.572	2.567.845	5.408.418	187.083.790	207.294.832
En el segundo año	112.878.855	219.035.767	-	-	-	-	-	2.006.442
En el tercer año	51.487.766	80.793.002	-	-	-	-	-	-
Total a Vencer	181.281.890	319.793.872	41.189.587.101	14.239.921.572	2.567.845	5.408.418	187.083.790	209.301.274
TOTAL	3.618.446.480	7.941.903.143	41.189.587.101	14.239.921.572	2.567.845	5.408.418	5.259.946.713	1.607.142.888

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 228

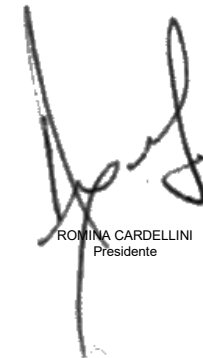


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 102 Fº 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

ACTIVOS Y PASIVOS POR VENCIMIENTO

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

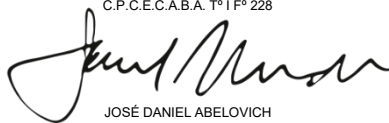
INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

Plazo de Vencimiento	PASIVO													
	Proveedores de Bienes y Servicios		Deudas Fiscales		Deudas Laborales y Previsionales		Deudas con Partes Relacionadas		Otras Deudas en Moneda		Pasivo por Impuesto Diferido		Previsiones	
	31/03/2026	31/12/2025	31/03/2026	31/12/2025	31/03/2026	31/12/2025	31/03/2026	31/12/2025	31/03/2026	31/12/2025	31/03/2026	31/12/2025	31/03/2026	31/12/2025
Sin Plazo de Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.415.124	59.355.103	200.000	218.885
De Plazo Vencido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Vencer														
1er. Trimestre	44.937.207.264	18.543.791.726	106.706.485	80.222.540	86.265.549	415.039.290	333.915.974	330.375.404	-	-	-	-	-	-
2do. Trimestre	-	-	335.114.158	394.696.606	-	-	8.104.774	10.225.952	5.658.747	5.711.801	-	-	-	-
3er. Trimestre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4to. Trimestre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	44.937.207.264	18.543.791.726	441.820.643	474.919.146	86.265.549	415.039.290	342.020.748	340.601.356	5.658.747	5.711.801	-	-	-	-
Total a Vencer	44.937.207.264	18.543.791.726	441.820.643	474.919.146	86.265.549	415.039.290	342.020.748	340.601.356	5.658.747	5.711.801	-	-	-	-
TOTAL	44.937.207.264	18.543.791.726	441.820.643	474.919.146	86.265.549	415.039.290	342.020.748	340.601.356	5.658.747	5.711.801	58.415.124	59.355.103	200.000	218.885

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 228



JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 102 Fº 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

BIENES DE USO

POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

Detalle	Valores de Origen			Depreciaciones			Valor Neto Residual al 31/03/2026	Valor Neto Residual al 31/12/2025
	Al Inicio del Ejercicio	Altas	Al Cierre del Ejercicio	Al Inicio del Ejercicio	Del Período/ Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio		
Muebles y Útiles	30.409.129	-	30.409.129	14.203.120	626.951	14.830.071	15.579.058	16.206.009
Equipos y Sistemas	410.576.926	-	410.576.926	387.375.877	5.687.068	393.062.945	17.513.981	23.201.049
Mejoras sobre Inmuebles de terceros	161.547.086	-	161.547.086	161.547.086	-	161.547.086	-	-
Total al 31/03/2026	602.533.141	-	602.533.141	563.126.083	6.314.019	569.440.102	33.093.039	
Total al 31/12/2025	587.069.712	15.463.429	602.533.141	525.072.290	38.053.793	563.126.083		39.407.058

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 228

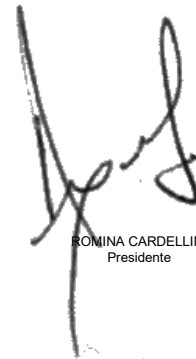


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 102 Fº 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

ACTIVOS INTANGIBLES

POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

Detalle	Valores de Origen			Amortizaciones			Valor Neto Residual al 31/03/2026	Valor Neto Residual al 31/12/2025
	Al Inicio del Ejercicio	Altas	Al Cierre del Ejercicio	Al Inicio del Ejercicio	Del Período/ Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio		
Software	290.580.000	6.810.832	297.390.832	223.612.543	11.945.210	235.557.753	61.833.079	66.967.457
Total al 31/03/2026	290.580.000	6.810.832	297.390.832	223.612.543	11.945.210	235.557.753	61.833.079	
Total al 31/12/2025	252.061.041	38.518.959	290.580.000	183.670.029	39.942.514	223.612.543		66.967.457

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 228

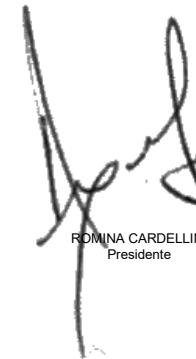


JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 102 Fº 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.**INVERSIONES FINANCIERAS****POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES****INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026****COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

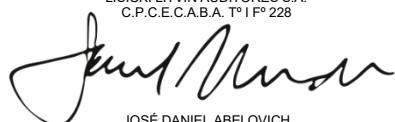
(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

Denominación y características de los valores	TNA fija	Clase	Tenencia en Cuotas	Valor de la Cuota al Cierre	Total al 31/03/2026	Total al 31/12/2025
Corrientes						
Fondos Comunes de Inversión en Pesos						
Toronto Trust Special Opportunities FCI - Clase B	(1)	B	38	9.823,19	376.228	544.915.690
Toronto Trust Ahorro FCI - Clase B	(1)	B	1.136.809	54,68	62.157.294	1.285.763.404
Toronto Trust Balanceado - Clase B	(1)	B	266.249.938	3,72	990.178.194	1.337.536.053
					1.052.711.716	3.168.215.147
Títulos Públicos en Pesos						
Letra Tesoro Nacional Capitalizable 16/03/26	(2)				-	1.015.740
Letra Tesoro Nacional Ajustable 5/05/26	(2)		737.205	1,04	770.232	-
					770.232	1.015.740
Obligaciones Negociables en Pesos						
ON BACS CL.19 14/11/26 \$	(2)		1.307.100.000	1,04	1.365.558.929	1.723.223.585
					1.365.558.929	1.723.223.585
Aportes en S.G.R. y Fideicomisos en Pesos						
Acindar Pymes S.G.R.	(1)		-	-	16.915.269	19.965.103
					16.915.269	19.965.103
Fondos Comunes de Inversiones en Dólares						
Toronto Trust Ahorro Dólar FCI - Clase B	(1)	B	50.000	1397,169249	69.858.462	-
					69.858.462	-
Títulos Públicos en Dólares						
Bonos Rep. Arg. U\$S Step Up V.09/07/30	(2)		5.387	895,50	4.824.058	4.162.701
Bonos Rep. Arg. U\$S Step Up V.09/07/35	(2)				-	951.304.244
Bono Rep. Argentina Usd Step Up 2030	(2)		547.534	869,50	476.080.813	691.477.112
Bonos Rep. Arg. U\$S Step Up V.09/07/41	(2)		43.490	1.002,00	43.576.981	525.950.750
					524.481.852	2.172.894.807
Obligaciones Negociables en Dólares						
On Compañía General De Combustibles Cl.39 29/03/27	9,00%		52.336	1.369,17	71.656.819	-
On Cia General De Combustibles S.A. - Cl 28 V.07/09/26	(1)				-	83.673.008
On Gmctr Cl.36 V.28/8/27 U\$S Cg	6,75%		235.365	292,00	68.726.580	84.992.297
On Ypf Clase 33 U\$S Vto 10/10/28 C.G					-	80.908.657
On Pan American Ener 38 V11/08/27 U\$S Cg					-	79.762
On Profertil Cl.2 V.14/07/27 U\$S Cg	7,25%				-	295.758.942
On Luz De Tres Picos Cl4 U\$S V29/09/26	(1)				-	9.766.410
On Futuros Y Opciones.Com S.4 Cl.B 20/01/27 Usd	8,50%		200.000	1.417,00	283.400.000	-
On Irsa Inversiones Y 8% Vto. 31/03/35					-	1.580.916
					423.783.399	556.759.992
Total Inversiones Financieras Corrientes					3.454.079.859	7.642.074.374
No Corrientes						
Aportes en S.G.R. y Fideicomisos en Pesos						
Acindar Pymes S.G.R.					29.410.170	32.741.359
Don Mario S.G.R.					51.798.207	107.174.202
Argenpymes S.G.R.					31.670.478	79.120.206
Fideicomiso Draper Cygnus					51.487.766	80.793.002
					164.366.621	299.828.769
Total Inversiones Financieras No Corrientes					164.366.621	299.828.769
Total Inversiones Financieras					3.618.446.480	7.941.903.143

(1) No devengan interés.

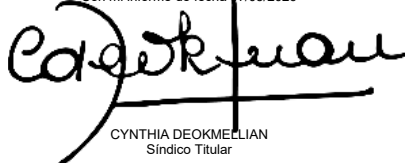
(2) Devengan interés a tasa variable.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 228



JOSÉ DANIEL ABELEVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 102 Fº 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

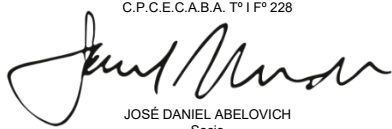
BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.**PREVISIONES****POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES****INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026****COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

Detalle	Saldos al Inicio del Ejercicio	Reexpresión de Saldos al Inicio (1)	Saldos al 31/03/2026	Saldos al 31/12/2025
Incluidas en el Pasivo:				
Previsión para Juicios	218.885	(18.885)	200.000	218.885
Total al 31/03/2026	218.885	(18.885)	200.000	
Total al 31/12/2025	287.941	(69.056)		218.885

(1) Efecto de la reexpresión del saldo de inicio a moneda homogénea del 31 de marzo de 2026.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 228



JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 102 Fº 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I.**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA****POR EL PERÍODO INTERMEDIO DE TRES MESES****INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2026 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026****COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**


(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

Rubro	Moneda	Monto en Moneda Extranjera	Tipo de Cambio	Monto en Pesos 31/03/2026	Monto en Pesos 31/12/2025
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos					
Bancos	USD	707.824	1.373	971.842.640	1.866.356.811
				971.842.640	1.866.356.811
Cuenta comitente	USD	2	1.373	2.754	3.046
				2.754	3.046
Inversiones Financieras					
Fondos Comunes de Inversión	USD	50.880	1.373	69.858.462	-
Títulos públicos	USD	381.997	1.373	524.481.852	2.172.894.807
Obligaciones Negociables	USD	308.655	1.373	423.783.399	556.759.992
				1.018.123.713	2.729.654.799
Cuentas por Cobrar a Clientes en Moneda					
Honorarios a cobrar	USD	40.981	1.373	56.267.490	58.078.880
BYMA	USD	-	-	-	249.016.070
Comitentes	USD	382.919	1.373	525.748.414	-
				582.015.904	307.094.950
Otras Cuentas por Cobrar en Moneda					
Títulos en Garantía	USD	2.039.253	1.373	2.799.894.846	1.397.841.614
				2.799.894.846	1.397.841.614
Total del Activo Corriente				5.371.879.857	6.300.951.220
Total del Activo				5.371.879.857	6.300.951.220
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Proveedores de Bienes y Servicios					
Proveedores	USD	48	1.382	66.067	8.745.028
Provisión para gastos	USD	161	1.382	222.036	7.099.179
Provisión para gastos - Tasa CNV	USD	4.506	1382,7578 (*)	6.230.378	-
Provisión comisiones colocación de fondos	USD	-	-	-	6.557.618
Comitentes	USD	261.377	1.382	361.223.138	1.934.029.942
BYMA	USD	698.514	1.382	965.346.182	-
				1.333.087.801	1.956.431.767
Deudas con Partes Relacionadas					
Provisión comisiones colocación de fondos	USD	11.242	1.382	15.536.282	15.141.310
				15.536.282	15.141.310
Total del Pasivo Corriente				1.348.624.083	1.971.573.077
Total del Pasivo				1.348.624.083	1.971.573.077

(1) Tipo de cambio vigente según Banco de la Nación Argentina al 31 de marzo de 2026.

(*) Tipo de cambio Comunicación "A" 3500 BCRA al 31 de marzo de 2026.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 228



JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 102 Fº 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Sindico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente

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

INFORMACION REQUERIDA POR EL ARTICULO 64, INC. B) DE LA LEY N° 19.550

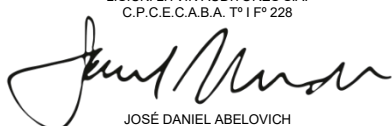
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS INTERMEDIOS DE TRES MESES

INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2026 Y 2025 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2026 Y 2025

(Cifras expresadas en moneda homogénea - en pesos) (Nota 2)

Detalle	Gastos de Comercialización	Gastos de Administración	Total al 31/03/2026	Total al 31/03/2025
Sueldos y Cargas Sociales	-	455.078.828	455.078.828	520.894.107
Honorarios Profesionales	-	212.071.741	212.071.741	218.383.986
Seguros	-	1.685.510	1.685.510	1.148.556
Gastos de Librería	-	5.001.348	5.001.348	6.233.548
Gastos de Certificaciones	-	6.795.656	6.795.656	3.741.445
Impuestos, Tasas y Contribuciones	-	80.973.601	80.973.601	85.755.407
Teléfono, Internet y Servicios Públicos	-	44.922.130	44.922.130	45.843.341
Gastos de Traslado	-	2.670.409	2.670.409	1.846.399
Alquileres	-	26.854.234	26.854.234	26.137.193
Depreciaciones de Bienes de Uso (Anexo II)	-	6.314.019	6.314.019	9.389.125
Amortizaciones de Activos Intangibles (Anexo III)	-	11.945.210	11.945.210	10.204.247
Honorarios directores (Nota 6.2)	-	26.340.522	26.340.522	31.437.751
Honorarios sindicatura	-	18.411.965	18.411.965	17.559.846
Calificación de fondos	-	216.839	216.839	787.850
Tasa de fiscalización CNV	-	61.387.702	61.387.702	63.396.915
Membresías y derechos de mercado	-	26.672.059	26.672.059	130.654.225
Comisiones Colocación de Fondos	1.013.932.129	-	1.013.932.129	1.356.690.348
Impuesto a los ingresos brutos	155.234.433	-	155.234.433	177.403.911
Diversos	6.092.068	10.351.329	16.443.397	27.306.280
Gastos de personal	-	251.902	251.902	43.760
Gastos bursátiles	-	1.509.660	1.509.660	1.430.786
Total al 31/03/2026	1.175.258.630	999.454.664	2.174.713.294	
Total al 31/03/2025	1.551.473.590	1.184.815.436		2.736.289.026

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/05/2026
LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 228




JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Firmado a efectos de su identificación
Con mi informe de fecha 07/05/2026



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular



ROMINA CARDELLINI
Presidente



INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS CONTABLES DE PERIODOS INTERMEDIOS

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

INFORME SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODOS INTERMEDIOS

IDENTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODOS INTERMEDIOS OBJETO DE LA REVISIÓN

Hemos revisado los estados contables de períodos intermedios adjuntos de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. (en adelante la “Sociedad”) que comprenden el balance general al 31 de marzo de 2026 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados contables, 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 BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. es responsable de 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 del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de Estados Contables libres de incorrecciones significativas.

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”). 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.

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.

LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 228

JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191



CONCLUSIÓN

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de la Sociedad correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026 no estén presentados en forma razonable, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGULATORIOS

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

- a) excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances, los estados contables de la Sociedad al 31 de marzo de 2026 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 vigentes excepto el Libro Diario y el Inventario y Balances que se encuentran en proceso de transcripción a la fecha del presente informe.
- c) al 31 de marzo de 2026, la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de la Sociedad que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 27.110.236, 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 7 a los estados contables adjuntos al 31 de marzo de 2026, en relación con las exigencias establecidas por la CNV respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de mayo de 2026.

LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 228

JOSÉ DANIEL ABELOVICH
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

INFORME DE REVISIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

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

INFORME SOBRE LOS CONTROLES REALIZADOS COMO MIEMBROS DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA RESPECTO DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODOS INTERMEDIOS

Hemos revisado los estados contables de períodos intermedios adjuntos de BACS ADMINISTRADORA DE ACTIVOS S.A. S.G.F.C.I. (en adelante la “Sociedad”), que comprenden el balance general al 31 de marzo de 2026 y los estados de resultados, de evolución de patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

RESPONSABILIDADES DE LA DIRECCIÓN DE LA SOCIEDAD EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas, 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”). 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, Lisicki Litvin & Abelovich, quienes emitieron su informe de revisión con fecha 7 de mayo de 2026. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dicho profesional. Los auditores externos han llevado a cabo su examen de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en el capítulo IV de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de 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.

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.



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular

CONCLUSIÓN

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de la Sociedad correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026, 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 31 de marzo de 2026 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 vigentes excepto el Libro Diario y el Inventario y Balances que se encuentran en proceso de transcripción a la fecha del presente informe.
- c) al 31 de marzo de 2026, la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de la Sociedad que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 27.110.236, 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 7 a los estados contables adjuntos al 31 de marzo de 2026, en relación con las exigencias establecidas por la CNV respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida.
- e) hemos constatado la constitución de las garantías de los directores en gestión de la Sociedad a la fecha de presentación de los estados contables al 31 de marzo de 2026, previstas en la legislación vigente; y
- f) durante el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2026, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo N° 294 de la Ley General de Sociedades.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de mayo de 2026.



CYNTHIA DEOKMELLIAN
Síndico Titular

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 12 de mayo de 2026

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: 07/05/2026

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: 31/03/2026

Monto total del Activo: \$51.303.836.060,00

Intervenida por: Dr. JOSE DANIEL ABELOVICH

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

Datos del Matriculado

Dr. JOSE DANIEL ABELOVICH

Contador Público (Universidad de Buenos Aires)

CPCECABA T° 102 F° 191

Firma en carácter de socio

LISICKI LITVIN AUDITORES S.A.

T° 1 F° 228

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°

758413

CÓDIGO DE
VERIFICACIÓN
yqqxxpzf

