Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Estados contables correspondientes al ejercicio económico Nº 28 iniciado el 1 de enero de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021 presentados en forma comparativa

Expresados en moneda constante - pesos (Nota. 2.3)

Expresados en pesos

Domicilio legal:	Av. Corrientes 345 – Pisos 9° y 10° - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal de la Sociedad:	Promoción, dirección y administración de Fondos Comunes de Inversión
Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio: Del estatuto: De la última modificación al estatuto:	 8 de noviembre de 1994 22 de julio de 2021
Número de registro en la Inspección General de Justicia:	1.598.776 – Libro 115 – Tomo A
Fecha de finalización del plazo de duración de la Sociedad:	8 de noviembre de 2093
Información sobre la sociedad controlante: (Ver Nota 17)	
Denominación:	Banco de la Nación Argentina
Domicilio legal:	Bartolomé Mitre 326 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal:	Entidad Financiera
Participación de la sociedad controlante sobre el patrimonio:	99,103435%
Porcentaje de votos de la sociedad controlante:	99,103435%

Composición del capital:

Cantidad de acciones	**Tipo, valor nominal y N° de votos que otorga cada una (Nota 17)**	**Suscripto e integrado $**	**Inscripto $**
8.970.237	Acciones en circulación, nominativas no endosables de valor nominal $ 100 cada una, con derecho a 1 voto por acción	897.023.700	701.284.100

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 17:46:50 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

al 31 de diciembre de 2021 comparativo con el ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

	31/12/2021 $	31/12/2020 $		31/12/2021 $	31/12/2020 $
ACTIVO			**PASIVO**		
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Caja y bancos (Nota 3)	3.624.981	9.535.229	Cuentas por pagar (Notas 7 y 12)	31.758.992	11.261.924
Inversiones (Nota 12 y Anexo III)	4.195.195.745	3.439.872.720	Deudas fiscales (Notas 8 y 12)	313.884.235	40.809.226
Créditos (Notas 4 y 12)	266.447.305	144.894.522	Remuneraciones y cargas sociales (Notas 9 y 12)	27.352.807	12.103.511
Otros créditos (Notas 5 y 12)	14.548.492	7.372.275	Otras deudas (Notas 10 y 12)	20.220.170	21.555.511
			Total del Pasivo Corriente	**393.216.204**	**85.730.172**
Total del Activo Corriente	**4.479.816.523**	**3.601.674.746**			
ACTIVO NO CORRIENTE			**PASIVO NO CORRIENTE**		
Otras Inversiones (Nota 12 y Anexo III)	797.639.316	339.618.675			
Bienes de uso (Anexo I)	258.956.859	82.273.667	Previsiones (Anexo V)	7.975.149	7.461.874
Activos intangibles (Anexo II)	3.478.623	2.427.498	**Total del Pasivo No Corriente**	**7.975.149**	**7.461.874**
Participaciones en otras sociedades (Nota 2.4.7 y Anexo IV)	62.806.941	62.806.940			
Activos por impuesto diferido (Nota 6)	115.159.633	153.698.995	**Total del Pasivo**	**401.191.353**	**93.192.046**
Total del Activo No Corriente	**1.238.041.372**	**640.825.775**	**PATRIMONIO NETO** (según estado respectivo)	**5.316.666.542**	**4.149.308.475**
Total del Activo	**5.717.857.895**	**4.242.500.521**	**Total Pasivo y Patrimonio Neto**	**5.717.857.895**	**4.242.500.521**

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 17:47:32 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

ESTADO DE RESULTADOS

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 comparativo con el ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

	31/12/2021 $	31/12/2020 $
Ingresos por servicios	2.176.818.604	900.588.313
Gastos de administración y comercialización (Anexo VII)	(523.207.722)	(403.615.486)
Subtotal	**1.653.610.882**	**496.972.827**
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM (Nota 11)	(71.607.548)	(167.677.291)
Otros ingresos	473.098	84.121
Resultado antes del impuesto a las ganancias	**1.582.476.432**	**329.379.657**
Impuesto a las ganancias – Cargo (Nota 2.4.10)	(415.118.365)	(18.376.893)
Resultado del ejercicio - Ganancia	**1.167.358.067**	**311.002.764**

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 17:47:54 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
comparativo con el ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

Concepto	Capital social (1)	Aportes irrevocables	Ajustes de capital	Subtotal	Reserva legal	Resultados no asignados	Total al 31/12/2021 $	Total al 31/12/2020 $
Saldo al inicio del ejercicio	**701.284.100**	**69**	**2.944.039.843**	**3.645.324.012**	**192.981.516**	**311.002.947**	**4.149.308.475**	**3.838.305.711**
Distribución de resultados no asignados (2)								
- Capitalización de resultados no asignados	195.739.600	-	99.712.950	295.452.550	-	(295.452.550)	-	
- Reserva Legal	-	-	-	-	15.550.138	(15.550.138)	-	-
- Resultado del ejercicio – Ganancia	-	-	-	-	-	1.167.358.067	1.167.358.067	311.002.764
Saldos al cierre del ejercicio	**897.023.700**	**69**	**3.043.752.793**	**3.940.776.562**	**208.531.654**	**1.167.358.326**	**5.316.666.542**	**4.149.308.475**

(1) Ver Nota 17.
(2) Dispuesta por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 30 de marzo de 2021 (ver Nota 17).

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 comparativo con el ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

	31/12/2021 $	31/12/2020 $
VARIACIONES DEL EFECTIVO (Nota 2.4.1.)		
Efectivo al inicio del ejercicio	9.535.229	5.281.449
Efectivo al cierre del ejercicio	3.624.981	9.535.229
(Disminución neta) / Aumento neto del efectivo	**(5.910.248)**	**4.253.780**
Causas de la variación del efectivo		
Actividades operativas		
Resultado del ejercicio - Ganancia	1.167.358.067	311.002.764
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:		
Depreciación de bienes de uso	39.345.350	38.316.143
Amortización de activos intangibles	2.770.873	5.360.932
Impuesto a las ganancias – Cargo	415.118.365	18.376.893
Previsiones para contingencias judiciales	513.275	5.691.453
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de créditos	(121.552.783)	(64.848.108)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(7.176.217)	60.988.395
Aumento de cuentas por pagar	20.497.068	1.982.170
Disminución de deudas fiscales	(64.023.989)	(9.410.122)
Aumento / (Disminución) de deudas laborales	15.249.296	(3.728.254)
Disminución de otras deudas	(1.335.341)	(400.066)
Impuesto a las ganancias pagado	(39.480.005)	(44.476.102)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	**1.427.283.959**	**318.856.098**
Actividades de inversión		
Aumento de inversiones	(1.213.343.666)	(247.492.403)
Aumento neto de bienes de uso y activos intangibles	(219.850.540)	(4.319.704)
Aumento de participaciones en otras sociedades	(1)	(62.790.211)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	**(1.433.194.207)**	**(314.602.318)**
(Disminución neta) / Aumento neto del efectivo	**(5.910.248)**	**4.253.780**

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 17:48:39 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 comparativas con el ejercicio anterior

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 1 - CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SUS REPERCUSIONES

1.1. Contexto Actual

En su carácter de administradora de productos de inversión colectiva, Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión (en adelante la "Sociedad" o la "Sociedad Gerente") administra 18 fondos comunes de inversión según se detalla en Nota 13.

Al 31 de diciembre de 2021 las calificaciones de riesgo otorgadas a dichos fondos comunes de inversión por la calificadora Fix SCR se detallan a continuación:

- Pellegrini Renta Fija: AA
- Pellegrini Renta Fija Ahorro: A+
- Pellegrini Renta Fija Plus: AA-
- Pellegrini Renta Fija Pública: A+
- Pellegrini Renta Pesos: AA+
- Pellegrini Integral: A-
- Pellegrini Desarrollo Argentino Fondos Comunes de Inversión Abiertos para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura: A-
- Pellegrini Empresas Argentinas FCI Abierto PYMEs: A-
- Pellegrini Acciones: A
- Pellegrini Agro: A-
- Pellegrini Crecimiento: AA
- Pellegrini Renta Dólares: A-
- Pellegrini Renta Publica Federal: A-
- Pellegrini Protección: AA-
- Pellegrini Retorno Total: A
- Pellegrini Renta Fija II: AA+
- Pellegrini I FCICI: FI2/BSC2 (Bono Social)
- Pellegrini Renta: Sin calificación

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 17:49:02 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 comparativas con el ejercicio anterior

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 1 - CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SUS REPERCUSIONES (cont.)

1.2. Situaciones derivadas de crisis anteriores

La situación de emergencia pública que atravesó el país a fines del año 2001, motivó la adopción de medidas por parte del Gobierno Nacional direccionadas hacia la pesificación de activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos en el país, dando lugar al inicio de acciones legales por parte de ciertos cuotapartistas, principalmente bajo la forma de recursos de amparo, contra el Estado Nacional, el Banco Central de la República Argentina (BCRA), entidades financieras y fondos comunes de inversión por considerar que la Ley de Emergencia Pública y normas complementarias resultaban contrarias a los derechos constitucionales que los amparan..

En lo que respecta a la situación de los fondos administrados por la Sociedad, la Sociedad Depositaria (Banco de la Nación Argentina – en adelante "BNA") y los Fondos, han cumplido con las medidas cautelares debidamente notificadas. En la actualidad existen tratativas con la Gerencia Legal del BNA a los fines de conciliar entre Pellegrini SA y BNA una conciliación definitiva respecto a las cuestiones derivadas del pago de cautelares.

Por su parte, la Sociedad Gerente, en su caso, continuó administrando los fondos pesificados remanentes correspondientes a las cuotapartes no rescatadas por los cuotapartistas, ejerciendo hasta la fecha y en tanto no concluyan las acciones judiciales, la función que le fue encomendada.

Es importante destacar que con fecha 11 de diciembre de 2007, la Corte Suprema de Justicia de la Nación ("CSJN") emitió un fallo que sienta jurisprudencia que aplicaron los Tribunales Inferiores y que constituye la base del sustento legal a favor de Pellegrini para enervar cualquier acción reclamatoria.

El fallo "Mata Peña, José Rafael y otro c/Estado Nacional y otros/amparo" rechaza la pretensión de los amparistas definiendo la figura del Fondo Común de Inversión como un "negocio especial, complejo y diferente de un contrato de depósito a plazo fijo en una entidad bancaria", restringiendo el derecho de desvinculación de los cuotapartistas al rescate de su cuotaparte y por otro lado en este fallo la CSJN entendió que de permitir prosperar este tipo de acciones individuales, se estaría perjudicando los derechos de los restantes cuotapartistas.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 17:49:23 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 comparativas con el ejercicio anterior

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 1 - CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SUS REPERCUSIONES (cont.)

1.2. Situaciones derivadas de crisis anteriores (cont.)

Cabe enfatizar que, en la mayoría de los casos, la litis se planteó contra el Banco de la Nación Argentina, siendo ajena la participación procesal de Pellegrini S.A. Sin perjuicio de lo expuesto y a la luz del fallo "Mata Peña", el Banco de la Nación Argentina está en condiciones procesales de solicitar la restitución de los fondos reclamados en acciones cautelares o concluir las acciones de fondo sobre el criterio expresado por la CSJN.

Asimismo, la Sociedad posee en custodia en Caja de Valores S.A., la cantidad de 15.156 bonos TVPYD, de 15.156 bonos AL41 y de 9 bonos AL29 correspondientes a cuotapartistas que han presentado medidas judiciales de amparo.

Con fecha 16 de abril de 2018 la entidad procedió a debitar de la cuenta corriente de la Sociedad en Sucursal Plaza de Mayo la suma de $ 4.008.635 (Nota 5) a los efectos de cancelar los saldos pendientes por demandas judiciales abonadas por dicha entidad, de acuerdo con lo informado en nota de fecha 17 de abril de 2018 emitida por el área de Operaciones Casa Central. Dicho debito resulta improcedente estando tratativas, como se dijera al comienzo de conciliar entre ambas partes la situación planteada, entendiendo que Pellegrini S.A. forma parte del grupo de empresas del BNA siendo éste su Accionista.

Sin perjuicio de lo expuesto, es opinión del Directorio, Gerente General y los asesores legales de la Sociedad, el débito realizado en la cuenta corriente de la misma resulta arbitrario, carente de sustento legal y reñido con la normativa vigente y, por ende, se considera recuperable.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

A continuación, se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 17:49:46 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
al 31 de diciembre de 2021 comparativas con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (cont.)

2.1. Preparación y presentación de los estados contables

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, contenidas en las Resoluciones Técnicas (R.T.) emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.), y teniendo en cuenta las disposiciones de la Ley General de Sociedades y las normas de la Inspección General de Justicia (IGJ).

2.2. Estimaciones contables

La preparación de estos estados contables requiere se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. La Gerencia de la Sociedad realiza estimaciones para calcular, entre otros, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a las ganancias, las previsiones y las provisiones. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de la preparación de los presentes estados contables.

2.3. Unidad de medida

Los estados contables son preparados en moneda constante (pesos de poder adquisitivo de la fecha de cierre del ejercicio actual), conforme lo requieren la RG N° 10/2018 de la IGJ, con vigencia a partir del 28 de diciembre de 2018, y la Resolución N° 107/2018 del Consejo Directivo (CD) del CPCECABA y su modificatoria que estableció la necesidad de reexpresar a moneda constante los estados contables correspondientes a ejercicios cerrados a partir del 1° de julio de 2018 inclusive, en concordancia con la Resolución N° 539/2018 de la Junta de Gobierno (JG) de la FACPCE del 29 de septiembre de 2018. La Resolución JG FACPCE N° 539 a su vez:

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 17:50:08 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
al 31 de diciembre de 2021 comparativas con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (cont.)

2.3. Unidad de medida (cont.)

- identificó la existencia de un contexto de inflación a partir del 1° de julio de 2018 al comprobarse que la tasa acumulada de inflación medida por el índice de precios internos mayoristas (IPIM) en los tres años más recientes había superado el 100%; condición necesaria para reexpresar las cifras de los estados contables de acuerdo con los parámetros establecidos por la RT 39 de la FACPCE "Normas contables profesionales: modificación de las RT N° 6 y N° 17. Expresión en moneda homogénea", y

- aprobó las normas generales y particulares a tener en cuenta en materia de reexpresión de estados contables en moneda constante de acuerdo con los mecanismos de ajuste previstos en la RT N° 6 "Estados contables en moneda homogénea", incluyendo ciertas simplificaciones opcionales.

Al aplicarse la RT N° 6, la reexpresión monetaria de la información contable (activos y pasivos no monetarios, componentes del patrimonio neto, e ingresos y gastos) debe efectuarse retroactivamente como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria, utilizando coeficientes derivados de una serie de índices resultante de combinar el índice de precios al consumidor (IPC) nivel general publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), con mes base diciembre 2016 = 100, con el IPIM nivel general publicado por el INDEC para ejercicios anteriores.

Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes a los ejercicios precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos ejercicios.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 17:50:28 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (cont.)

2.3. Unidad de medida (cont.)

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del ejercicio del estado de situación patrimonial no fueron reexpresados, dado que ya se encuentran expresados a la fecha de los estados contables;

- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del estado de situación patrimonial y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;

- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;

- La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del ejercicio económico que se informa, revelando esta información en una partida separada, y

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

2.4. Criterios de reconocimiento, medición y presentación de activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo

Los estados contables se presentan de acuerdo con los criterios de exposición establecidos por las Resoluciones Técnicas de la FACPCE.

Los principales criterios de valuación seguidos en la confección de los estados contables se detallan a continuación:

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 17:50:49 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (cont.)

2.4. Criterios de reconocimiento, medición y presentación de activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo (cont.)

2.4.1. Estado de flujo de efectivo

La Sociedad presenta el estado de flujo de efectivo aplicando el método indirecto. El rubro efectivo comprende los saldos de Caja y bancos. Cabe aclarar que, haciendo uso de la opción prevista en la Sección 3.7 de la Resolución F.A.C.P.C.E. 539/2018, la Sociedad no ha incluido en el cuerpo del referido estado el RECPAM relacionado con el efectivo y las actividades operativas y de inversión por ($ 1.762.364.069) y ($ 1.158.210.482) – pérdida en ambos casos – al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

2.4.2. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera detallados en Anexo VI, se encuentran valuados al tipo de cambio de cierre del Banco de la Nación Argentina correspondiente al último día hábil del ejercicio.

Las diferencias de cambio han sido imputadas a “Diferencias de cambio” incluidas en la línea “Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el RECPAM)” en el Estado de resultados de cada ejercicio.

2.4.3. Caja y bancos

- En moneda nacional: a su valor nominal al cierre de cada ejercicio.

- En moneda extranjera: los saldos en moneda extranjera detallados en Anexo VI, se valuaron a su valor nominal convertido al tipo de cambio de acuerdo con lo descripto en Nota 2.4.2.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 17:51:10 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (cont.)

2.4. Criterios de reconocimiento, medición y presentación de activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo (cont.)

2.4.4. Inversiones

Corrientes:

- Cuotapartes de fondos comunes de inversión: al 31 de diciembre de 2021 y 2020 han sido valuadas de acuerdo con los respectivos valores de cuotapartes vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.

- Cuotapartes de fondos comunes de inversión en moneda extranjera detalladas en Anexo VI, se valuaron de acuerdo con los respectivos valores de cuotapartes vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio convertido al tipo de cambio de acuerdo con lo descripto en Nota 2.4.2.

No corrientes:

Con fecha 25 de octubre de 2021, la Sociedad efectuó un aporte al Fondo de Riesgo de Garantizar SGR por $ 29.209.177, mediante la inversión del rendimiento generado por el Aporte N° 6 durante el primer semestre 2021.

El 28 de diciembre de 2021 la Sociedad efectuó aportes al Fondo de Riesgo de Garantizar SGR por $ 300.000.000 y de Conaval SGR por $ 20.000.000. El 29 de diciembre de 2021, realizó un aporte al Fondo de Riesgo de Potenciar SGR de $ 200.000.000.

El 23 de diciembre de 2020 la Sociedad efectuó aportes al Fondo de Riesgo de Garantizar por $160.000.000. Por otra parte, con fecha 28 de diciembre de 2020, se realizó un aporte al fondo de riesgo de Potenciar SGR de $ 65.000.000.

Los aportes en Fondos de Riesgo - Sociedades de Garantía Recíproca, han sido valuados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 a su costo de adquisición.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 17:51:33 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (cont.)

2.4. Criterios de reconocimiento, medición y presentación de activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo (cont.)

2.4.5. Bienes de uso y activos intangibles

Han sido valuados a su costo de adquisición reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con lo señalado en la Nota 2.3, neto de las depreciaciones y amortizaciones acumuladas. Las depreciaciones y amortizaciones son calculadas por el método de la línea recta, cuya alícuota es determinada en base a la vida útil asignada a los bienes. Para el cálculo de la depreciación del ejercicio para las mejoras en inmuebles de terceros, se ha considerado el plazo residual del contrato vigente sobre dicho inmueble.

El valor de los bienes de uso y activos intangibles, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable.

2.4.6. Créditos, otros créditos y deudas

- Los créditos, otros créditos y deudas han sido valuados con base en las sumas a cobrar y pagar, respectivamente.

- Los créditos y deudas en moneda extranjera detalladas en Anexo VI, se valuaron a su valor nominal convertido al tipo de cambio de acuerdo con lo descripto en Nota 2.4.2.

2.4.7. Participaciones en otras sociedades

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad posee 36.325 acciones de Nación Seguros S.A., que representan 0,30711% de las acciones emitidas por tal sociedad. Asimismo, la Sociedad posee 1.700 acciones escriturales clase B de Garantizar S.G.R. y 1 acción clase B de Potenciar S.G.R.

Con fecha 22 de diciembre de 2021 la Sociedad adquirió 1 acción clase B de Conaval S.G.R.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (cont.)

2.4. Criterios de reconocimiento, medición y presentación de activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo

Las participaciones en otras sociedades han sido valuadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 a su costo de adquisición reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con lo señalado en la Nota 2.3, con el tope del valor patrimonial proporcional (VPP).

2.4.8. Cuentas del patrimonio neto

Los saldos y movimientos del patrimonio neto se encuentran reexpresados según lo detallado en Nota 2.3.

2.4.9. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por honorarios y comisiones se reconocen en el estado de resultados al momento del cumplimiento de la prestación.

Los ingresos derivados de las operaciones de compra y venta de títulos públicos y privados se reconocen en el estado de resultados cuando los riesgos y los beneficios de la propiedad han sido transferidos.

Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados cuando se han devengado.

2.4.10. Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias se reconoce aplicando el método de diferido. En base a dicho método, además de la provisión por el impuesto determinado a pagar por el ejercicio, se reconoce como:

- activo por impuesto diferido el efecto fiscal futuro de los quebrantos impositivos y de las diferencias temporarias deducibles surgidas entre la valuación contable e impositiva de activos y pasivos, en la medida que sean recuperables, y

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (cont.)

2.4.10. Impuesto a las ganancias (cont.)

- pasivo por impuesto diferido el efecto fiscal futuro de las diferencias temporarias gravables surgidas entre la valuación contable e impositiva de activos y pasivos.

El activo por impuesto diferido ha sido valuado a su valor nominal. El detalle de los principales componentes del activo y pasivo por impuesto diferido es el siguiente:

	31/12/2020	Movimientos	31/12/2021
Activo (pasivo) por impuesto diferido			
- Inversiones en cuotapartes FCI	(1.951.526)	807.762	(1.143.764)
- Créditos por diferimiento ajuste por inflación 2019	22.859.120	(12.762.891)	10.096.229
- Previsión juicios	1.824.330	966.972	2.791.302
- Provisiones no deducibles	680.395	(680.395)	-
- Depreciación bienes de uso	348.241	5.317.981	5.666.222
- Créditos por diferimiento ajuste por inflación 2020	129.938.435	(67.010.302)	62.928.133
- Ajuste de tasa de impuesto	-	34.821.511	34.821.511
Total activo neto por impuesto diferido (Nota 6)	**153.698.995**	**(38.539.362)**	**115.159.633**

Con fecha 29 de diciembre de 2017, el Poder Ejecutivo Nacional promulgó y publicó la Ley N° 27.430 que introdujo modificaciones en el Impuesto a las Ganancias. Entre las más relevantes se destacó la reducción de la tasa del impuesto para sociedades de capital y establecimientos permanentes al 25% y se dispuso, asimismo, que los dividendos distribuidos a personas humanas y beneficiarios del exterior por los citados ejercicios estarían gravados con una tasa del 13%. Tales modificaciones resultaban aplicables para los ejercicios que iniciaran a partir del 1° de enero de 2020 inclusive, mientras que para los ejercicios que iniciaran entre el 1° de enero de 2018 y 31 de diciembre de 2019, las tasas aplicables serían 30% para el impuesto y 7% para la distribución de dividendos. Con fecha 23 de diciembre de 2019, mediante la promulgación y publicación de la Ley N° 27.541, se suspendió hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2022 inclusive, la reducción de la tasa al 25% y la aplicación del gravamen sobre los dividendos al 13%, disponiendo que para los ejercicios en que se aplica la suspensión las tasas serán 30% y 7% respectivamente. Como consecuencia de la reducción de la tasa del impuesto, el activo diferido al 31 de diciembre de 2020 se midió empleando las tasas del 30% o 25% según el período/ejercicio en que se estimó que se revertirán las diferencias temporarias reconocidas.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (cont.)

2.4.10. Impuesto a las ganancias (cont.)

Posteriormente, la Ley N° 27.630, publicada el 16 de junio de 2021, modifica las alícuotas del Impuesto a las Ganancias para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2021, inclusive introduciendo un sistema de alícuotas por escalas, como sigue:

Ganancia neta imponible acumulada		Importe a pagar $	Más el %	Sobre el excedente de $
Desde $	Hasta $			
$ 0	$ 5.000.000	$ 0	25%	$ 0
$ 5.000.001	$ 50.000.000	$ 1.250.000	30%	$ 5.000.000
$ 50.000.001	Sin tope	$ 14.750.000	35%	$ 50.000.000

Los montos previstos en esta escala se ajustarán anualmente a partir del 1° de enero de 2022, en función de la variación del índice de precios al consumidor nivel general (IPC) medidas a octubre de cada año.

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

Como consecuencia de la modificación mencionada, al 31 de diciembre de 2021 el impuesto corriente fue medido aplicando las tasas progresivas sobre el resultado gravado determinado a dicha fecha, mientras que los saldos por impuesto diferido fueron medidos aplicando la tasa progresiva que se espera esté en vigencia cuando las diferencias temporarias vayan a revertirse.

b) Ajuste por inflación impositivo

La Ley N° 27.468 modificó el régimen de transición establecido por Ley N° 27.430 para la aplicación del ajuste por inflación impositivo de la Ley de Impuesto a las Ganancias (LIG), indicando que el mismo será aplicable para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 cuando, la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), calculada desde el inicio hasta el cierre del ejercicio, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%) el primer ejercicio, un treinta por ciento (30%) el segundo ejercicio y un quince por ciento (15%) el tercer ejercicio. Según dicha Ley el ajuste por inflación positivo o negativo

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (cont.)

2.4.10. Impuesto a las ganancias (cont.)

debía imputarse un tercio en ese ejercicio fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos ejercicios fiscales inmediatos siguientes.

La Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva (LSSRP) – B.O. 23 de diciembre de 2019 - mantiene la aplicación del mecanismo de ajuste por inflación establecido en el título VI de la LIG. Sin embargo, el importe que corresponda al primero y segundo ejercicio iniciado a partir del 1° de enero de 2019 deberá imputarse un sexto en ese ejercicio fiscal y los cinco sextos restantes en partes iguales en los 5 ejercicios fiscales inmediatos siguientes.

La Sociedad ha registrado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 un activo neto por impuesto diferido de $ 115.159.633 y $ 153.698.995, expuesto en el rubro “Activos por impuesto diferido” (Nota 6).

El activo por impuesto diferido es reconocido contablemente únicamente en la medida de su recuperabilidad, por lo que el saldo registrado como impuesto diferido activo no supera su valor recuperable.

El cargo) / beneficio por impuesto a las ganancias incluye el cargo por la provisión contable reexpresado determinada sobre bases fiscales (impuesto corriente), las variaciones de los saldos de las cuentas de impuestos diferidos y el (defecto) / exceso de la provisión por impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores. El desglose del mismo es el siguiente:

	31/12/2021	**31/12/2020**
Impuesto corriente – Cargo (Nota 8)	(372.090.480)	(93.243.755)
Impuesto diferido – (Cargo) Beneficio	(38.539.362)	58.019.708
Defecto de provisión impuesto a las ganancias	(114.981)	(5.928.556)
Efecto de la reexpresión de los estados contables	(4.373.542)	22.775.710
Impuesto a las ganancias – Cargo	**(415.118.365)**	**(18.376.893)**

La conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio y el que resulta de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado contable antes del impuesto, es la siguiente:

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 17:58:57 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (cont.)

2.4. Criterios de reconocimiento, medición y presentación de activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo (cont.)

	31/12/2021	**31/12/2020**
Resultado del ejercicio antes de impuestos – Ganancia	1.582.476.432	329.379.657
Tasa del impuesto vigente	35%	30%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	**(553.866.751)**	**(98.813.897)**
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
- Efecto por reexpresión de los estados contables a moneda de cierre	(514.983.476)	(302.941.222)
- Actualización costo Inversiones en cuotapartes FCI	23.999.854	123.688.526
- Ajuste por inflación impositivo	427.218.459	159.924.228
- Ajuste aportes a las SGR	192.223.212	101.885.603
- Otros netos	10.405.318	3.808.425
Subtotal	**(415.003.384)**	**(12.448.337)**
Defecto de provisión impuesto a las ganancias	(114.981)	(5.928.556)
Impuesto a las ganancias del ejercicio – Cargo	**(415.118.365)**	**(18.376.893)**

2.4.11. Previsiones

Se ha calculado una previsión para posibles contingencias judiciales en función de la estimación de posibles pérdidas informadas por los asesores legales de la Sociedad.

2.5. Información comparativa

Los presentes estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021, se presentan en forma comparativa con los estados contables del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, los cuales fueron reexpresados en moneda de cierre de acuerdo a lo señalado en la Nota 2.3.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 17:59:26 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

	31/12/2021	31/12/2020
Fondo Fijo	10.000	15.094
Bancos en moneda nacional	21.067	28.463
Bancos en moneda extranjera (Anexo VI)	168.774	213.525
Bancos – Sociedades relacionadas (Nota 14)		
- En moneda nacional	2.754.834	712.679
- En moneda extranjera (Anexo VI)	670.306	8.565.468
Total Caja y bancos	**3.624.981**	**9.535.229**

NOTA 4 - CRÉDITOS

	31/12/2021	31/12/2020
Honorarios Sociedad Gerente a cobrar en moneda nacional	233.090.578	115.242.473
Honorarios Sociedad Gerente a cobrar en moneda extranjera (Anexo VI)	340.272	464.586
Anticipos Honorarios Directores y Síndicos	20.220.170	21.555.511
Otras cuentas por cobrar	12.796.285	7.631.952
Total Créditos	**266.447.305**	**144.894.522**

NOTA 5 - OTROS CRÉDITOS

	31/12/2021	31/12/2020
Cuentas a cobrar BNA (Notas 1.2 y 14)	4.008.635	6.050.699
Anticipos a proveedores	10.453.651	1.211.495
Seguros pagados por adelantado (Nota 14)	86.206	110.081
Total Otros créditos	**14.548.492**	**7.372.275**

NOTA 6 – ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

	31/12/2021	31/12/2020
Activo neto por impuesto diferido (Nota 2.4.10.)	115.159.633	153.698.995
Total Activos por impuesto diferido	**115.159.633**	**153.698.995**

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 17:59:50 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

	31/12/2021	31/12/2020
Honorarios directores y síndicos a pagar	340.061	-
Tasa CNV a pagar en moneda nacional	12.354.329	7.303.707
Tasa CNV a pagar en moneda extranjera (Anexo VI)	75.043	91.866
Provisiones varias	7.063.463	2.670.841
Proveedores – Sociedades Relacionadas (Nota 14)	1.047.259	393.518
Proveedores en moneda nacional	9.634.628	801.992
Proveedores en moneda extranjera (Anexo VI)	1.244.209	-
Total Cuentas por pagar	**31.758.992**	**11.261.924**

NOTA 8 - DEUDAS FISCALES

	31/12/2021	31/12/2020
Retenciones ganancias a depositar	1.565.086	975.389
Provisión impuesto a las ganancias (1)	297.148.888	32.457.416
IVA a pagar	1.114.522	-
Ingresos brutos a pagar	14.048.347	7.375.271
Otras retenciones	7.392	1.150
Total Deudas fiscales	**313.884.235**	**40.809.226**

(1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 neto de retenciones y anticipos por $ 74.941.592 y $ 60.786.339 respectivamente.

NOTA 9 - REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	31/12/2021	31/12/2020
Provisión para vacaciones	21.996.009	6.780.269
Deudas sociales	5.225.914	5.323.242
Gastos de representación a pagar	130.884	-
Total Remuneraciones y cargas sociales	**27.352.807**	**12.103.511**

NOTA 10 - OTRAS DEUDAS

	31/12/2021	31/12/2020
Provisión Honorarios Directores y Síndicos	20.220.170	21.555.511
Total Otras deudas	**20.220.170**	**21.555.511**

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:00:15 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 11 - RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA (INCLUYENDO EL RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LOS CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA - RECPAM)

	31/12/2021	31/12/2020
Resultado por tenencia de fondos comunes de inversión	1.529.446.306	655.915.374
Resultado por participaciones	82.607.226	260.418
Diferencias de cambio	78.715.218	129.947.532
Intereses por descubierto (Nota 14)	(13.122)	(67.148)
Intereses por depósitos a plazo fijo (Nota 14)	-	174.330.184
Resultado por tenencia de títulos públicos	-	30.112.884
Rentas de títulos públicos y privados	893	33.947
RECPAM	(1.762.364.069)	(1.158.210.482)
Total Resultados financieros y por tenencia incluyendo el RECPAM	**(71.607.548)**	**(167.677.291)**

NOTA 12 - PLAZOS ESTIMADOS Y TASAS DE INTERES DE ACTIVOS Y PASIVOS

La composición de las colocaciones de fondos, créditos, cuentas a pagar y deudas existentes al 31 de diciembre de 2021, según el plazo estimado de cobro o pago es la siguiente:

Denominación	Inversiones (1)	Créditos	Otros créditos	Cuentas por pagar	Deudas fiscales y laborales	Rem. y cargas sociales	Otras deudas
Sin plazo establecido	4.195.195.745	-	4.008.635	-	-		-
A vencer:							
- 1er. Trimestre 2022	-	266.447.305	10.539.857	31.758.992	16.735.347	27.352.807	20.220.170
- 2do. Trimestre 2022	-	-	-	-	297.148.888	-	-
- Más de un año	797.639.316	-	-	-	-	-	-
Total al 31/12/2021	**4.992.835.061**	**266.447.305**	**14.548.492**	**31.758.992**	**313.884.235**	**27.352.807**	**20.220.170**
Que no devengan interés	4.992.835.061	266.447.305	14.548.492	31.758.992	313.884.235	27.352.807	20.220.170
Total al 31/12/2021	**4.992.835.061**	**266.447.305**	**14.548.492**	**31.758.992**	**313.884.235**	**27.352.807**	**20.220.170**
Total al 31/12/2020	**3.779.491.395**	**144.894.522**	**7.372.275**	**11.261.924**	**40.809.226**	**12.103.511**	**21.555.511**

(1) Se exponen en función de la disponibilidad de los valores, dado que son destinados a la operatoria habitual de compra-venta propia de la actividad de inversión de la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:00:40 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 13 - ACTIVIDADES DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

A continuación, se presenta un resumen de los fondos administrados y operativos al 31 de diciembre de 2021:

Denominación	Objeto del fondo	Valor de las cuotapartes al 31/12/2021 ($)	Patrimonio neto del Fondo al 31/12/2021 ($)
Fondos Comunes de Inversión - Abiertos			
"Pellegrini Acciones"	Invertir en empresas que cotizan en Bolsa con un horizonte de mediano/largo plazo, para lo cual se analizan diversos factores tanto macro/micro económicos (variables económicas, industria, empresa, etc.), como de mercado (capitalización, liquidez, riesgo, etc.) y se diseña una cartera de inversión diversificada con el fin de disminuir el riesgo. Perfil de riesgo: Agresivo	Clase A: 4,310642 Clase B: 4,420911	435.518.275
"Pellegrini Integral"	Mantener una cartera de inversión diversificada entre acciones, títulos y tasa de interés que permita valorizar el fondo, pero haciendo siempre hincapié en la baja volatilidad de la cuotaparte y la alta calidad y liquidez de los activos que lo componen. Perfil de riesgo: Agresivo	Clase A: 9,082677 Clase B: 9,415092	371.766.879
"Pellegrini Renta Pesos"	Invertir en instrumentos de tasa de interés, básicamente certificados de plazo fijo y depósitos a la vista, en las principales entidades financieras de nuestro país y siguiendo un criterio de diversificación, para lograr una renta moderada con fines conservadores. Perfil de riesgo: Conservador	Clase A: 2,866549 Clase B: 2,905951	150.281.213.369
"Pellegrini Renta Fija Plus"	Tiene como objetivo invertir en títulos públicos, nominados en pesos y en dólares, con el fin de lograr una valorización continua del fondo a mediano/largo plazo. Perfil de riesgo: Moderado	Clase A: 19,128656 Clase B: 19,795328	1.317.232.016
"Pellegrini Renta Fija"	Tiene como objeto invertir principalmente en instrumentos de renta fija de corto plazo, buscando lograr una valorización continua del fondo a mediano plazo manteniendo un riesgo acotado. Perfil de riesgo: Conservador	Clase A: 3,036738 Clase B: 3,069093	39.902.780.955

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:01:05 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 13- ACTIVIDADES DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (cont.)

Denominación	Objeto del fondo	Valor de las cuotapartes al 31/12/2021 ($)	Patrimonio neto del Fondo al 31/12/2021 ($)
"Pellegrini Empresas Argentinas" Fondo Común de Inversión Abierto PYMEs	Tiene como objeto invertir en instrumentos originados por pequeñas y medianas empresas, buscando lograr una valorización continua del fondo a mediano plazo y procurando minimizar la volatilidad del mismo. Perfil de riesgo: Moderado	Clase Única: 10,387181	7.930.207.266
"Pellegrini Renta Fija Pública"	Invertir en títulos públicos, nominados en pesos y en dólares, con el objetivo de lograr una valorización continua del fondo a mediano/largo plazo. Perfil de riesgo: Moderado	Clase Única: 11,889890	5.838.302.292
"Pellegrini Renta"	Invertir en instrumentos de tasa de interés, básicamente certificados de plazo fijo y depósitos a la vista, en las principales entidades financieras de nuestro país y siguiendo un criterio de diversificación, para lograr una renta moderada con fines conservadores. Perfil de riesgo: Conservador	Clase Única: 1,770152	16.363.848
"Pellegrini Renta Fija Ahorro"	Invertir en instrumentos de renta fija de corto y mediano plazo con el objeto de alcanzar una valoración constante del patrimonio asumiendo la menor exposición al riesgo posible. Perfil de riesgo: Moderado	Clase A: 16,879478 Clase B: 19,245316	1.526.013.123
"Pellegrini Desarrollo Argentino"	Tiene como objeto invertir en instrumentos específicos de infraestructura y desarrollo de economías regionales productivas, buscando para esto lograr una valorización constante del patrimonio y minimizando su exposición al riesgo. Perfil de riesgo: Moderado	Clase B: 13,109337	3.291.867.463
"Pellegrini Crecimiento"	Tiene como objeto invertir en instrumentos de renta fija de corto plazo emitidos por el BCRA, con el fin de obtener una valorización continua del fondo a mediano plazo y manteniendo un riesgo acotado. Perfil de riesgo: Moderado	Clase A: 8,848285 Clase B: 10,958991	54.604.810.875
"Pellegrini Agro"	Invertir en instrumentos de renta variable (contratos de futuro) y renta fija agropecuarios de mediano/largo plazo con el objeto de alcanzar una valoración constante del patrimonio asumiendo la menor exposición al riesgo posible. Perfil de riesgo: Agresivo	Clase A: 7,296965 Clase B: 3,787837	206.866.025
"Pellegrini Renta Dólares"	Tiene como objeto invertir en activos nominados en dólares de baja volatilidad de manera de conseguir un retorno moderado y constante a mediano plazo. Perfil de riesgo: Moderado	Clase A: 96,688047 Clase B: 97,017149 Clase C: 97,295697	1.369.666.182
"Pellegrini Protección"	Tiene como objeto invertir en activos de renta fija e instrumentos de cobertura (futuros y opciones), con el objetivo de proteger al capital ante la variación del tipo de cambio oficial. Perfil de riesgo: Moderado	Clase A: 1,427916 Clase B: 1,490585 Clase C: 1,461100	36.229.860.433

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:01:30 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 13- ACTIVIDADES DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (cont.)

Denominación	Objeto del fondo	Valor de las cuotapartes al 31/12/2021 ($)	Patrimonio neto del Fondo al 31/12/2021 ($)
"Pellegrini Renta Pública Federal"	Invertir en títulos públicos subsoberanos, nominados en pesos y en dólares, con el objetivo de lograr una valorización continua del fondo a mediano/largo plazo. Perfil de riesgo: Moderado	Clase A: 4,662406 Clase B: 5,066744	3.238.834.484
"Pellegrini Retorno Total"	Invertir en instrumentos de renta fija y variable, en pesos y dólares, con el objetivo de obtener rendimientos que superen la inflación (CER/UVA) en el mediano plazo y con riesgo moderado. Perfil de riesgo: Moderado	Clase A: 1,050598 Clase B: 1,316575	9.318.032.127
"Pellegrini Renta Fija II"	Invertir en instrumentos de renta fija del Tesoro de corto plazo (menor a un año) con el objetivo de lograr una valorización continua del fondo a mediano plazo con riesgo acotado. Perfil de riesgo: Conservador	Clase A: 1,120428 Clase B: 1,110030	4.227.744.450
Fondos Comunes de Inversión - Cerrados			
"Pellegrini I" Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario	La inversión en activos de naturaleza inmobiliaria (Activos Específicos) previstos en el art. 206 de la Ley 27.440 y sus normas reglamentarias: (i) proyectos inmobiliarios de desarrollo de viviendas sociales y para sectores de ingresos medios y bajos; (ii) créditos hipotecarios; y/o (iii) valores negociables cuyo pago esté garantizado por créditos hipotecarios. Perfil de riesgo: Moderado	Clase "Única": 1,193170	2.425.714.657

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:02:06 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 14 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON CONTROLANTE Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos con controlante y partes relacionadas son los siguientes:

	Saldos al 31/12/2021	Saldos al 31/12/2020
ACTIVO		
Caja y bancos		
- Banco de la Nación Argentina - Cuenta Corriente en moneda nacional	2.754.834	712.679
- Banco de la Nación Argentina - Cuenta Corriente en moneda extranjera	670.306	8.565.468
Total Caja y bancos	**3.425.140**	**9.278.147**
Participaciones en otras sociedades		
- Garantizar SGR (Anexo IV)	16.729	16.729
- Nación Seguros S.A. – Acciones (Anexo IV)	62.790.210	62.790.210
Total Participaciones en otras sociedades	**62.806.939**	**62.806.939**
Otros créditos		
- Banco de la Nación Argentina – Cuentas a cobrar BNA	4.008.635	6.050.699
- Nación Seguros S.A. - Seguros pagados por adelantado	86.206	110.081
Total Otros créditos	**4.094.841**	**6.160.780**
Inversiones no corrientes		
- Aporte al Fondo de Riesgo de Garantizar SGR	524.431.203	241.506.613
Total Inversiones no corrientes	**524.431.203**	**241.506.613**
Total del Activo	**594.758.123**	**319.752.479**
PASIVO		
Cuentas por pagar		
- Nación Servicios S.A. – Proveedores	263.683	393.518
- Nación Bursátil S.A. - Proveedores	783.576	-
Total Cuentas por pagar	**1.047.259**	**393.518**
Total del Pasivo	**1.047.259**	**393.518**

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:02:32 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 14 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON CONTROLANTE Y PARTES RELACIONADAS (cont.)

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los resultados registrados por transacciones con controlante y partes relacionadas son los siguientes:

	Saldos al 31/12/2021	Saldos al 31/12/2020
RESULTADOS		
Egresos por servicios		
- Nación Bursátil S.A. - Honorarios ACDI (1)	(3.708.224)	-
Total Egresos por servicios	**(3.708.224)**	**-**
Resultados financieros y por tenencia		
- Banco de la Nación Argentina - Intereses por descubierto	(13.122)	(67.148)
- Banco de la Nación Argentina – Intereses por depósitos a plazo fijo	-	174.330.184
Total Resultados financieros y por tenencia	**(13.122)**	**174.263.036**
Gastos de administración y comercialización		
- Nación Servicios S.A. - Honorarios profesionales	(4.037.208)	(4.245.268)
- Banco de la Nación Argentina - Comisiones y gastos bancarios	(94.632)	(157.781)
- Nación Seguros S.A. – Varios	(300.461)	(300.784)
Total Gastos de administración y comercialización	**(4.432.301)**	**(4.703.833)**
Total de Resultados	**(8.153.647)**	**169.559.203**

(1) Se presenta en el Estado de Resultados intermedio neteado de los Ingresos por servicios

Las transacciones con partes relacionadas han sido concertadas en condiciones de mercado.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:05:31 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 15 - GARANTIA DE DIRECTORES

Los directores titulares estarán exentos de prestar garantía alguna de conformidad con las disposiciones del artículo 76 inciso 4 de la Resolución General N° 7/2015 de la Inspección General de Justicia, o sus eventuales reglamentaciones y/o modificaciones.

NOTA 16 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

De acuerdo con lo establecido por la Ley General de Sociedades, deberá transferirse a la reserva legal un cinco por ciento de las ganancias del ejercicio hasta que la misma alcance el veinte por ciento del capital.

NOTA 17 - ESTADO DE CAPITALES

Al 31 de diciembre de 2021, la composición del Capital es la siguiente:

Capital	$	Aprobado por		Fecha de inscripción en la IGJ
		Fecha	Órgano	
Suscripto, integrado e inscripto	677.111.600	10/04/2018	Acta de Asamblea N° 51	28/11/2018
Suscripto, integrado e inscripto	24.172.500	15/05/2020	Acta de Asamblea N° 54	07/09/2021
Suscripto e integrado	195.739.600	30/03/2021	Acta de Asamblea N° 56	Pendiente
Total	**897.023.700**			

La Sociedad ha tenido como política la distribución anualmente de sus resultados asignando el cinco por ciento legalmente previsto de sus ganancias a reserva legal y el remanente incrementando su capital social. Como consecuencia de la aplicación de la metodología del ajuste por inflación aprobado por RG N° 10/2018 de la IGJ, la ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2019 ascendía a $ 118.084.147 ($ 242.654.452 en moneda constante).

Por lo expuesto, con fecha 15 de mayo de 2020 la Asamblea General Ordinaria aprobó por unanimidad distribuir el resultado del ejercicio 2019 de la siguiente manera: $ 93.911.558 ($ 192.981.516 en moneda constante) a reserva legal, restituyendo así la reserva utilizada en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 para absorber pérdidas acumuladas por $ 92.639.317 y $ 1.272.241 correspondiente al 5% del resultado remanente, $ 24.172.500 a capitalización ($ 25.500.253 representa el ajuste de capital que resulta de expresar tal movimiento en moneda constante) y $ 89 ($ 183 en moneda constante) a resultados no asignados.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:06:21 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 17 – ESTADO DE CAPITALES (cont.)

Con fecha 30 de marzo de 2021 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria aprobó por unanimidad distribuir el resultado del ejercicio 2020 de la siguiente manera: $ 10.302.087 ($ 15.550.138 en moneda constante) a reserva legal, $ 195.739.600 a capitalización ($ 99.712.950 representa el ajuste de capital que resulta de expresar tal movimiento en moneda constante) y $ 50 ($ 75 en moneda constante) a resultados no asignados.

Por tal razón, el capital social asciende al 31 de diciembre de 2021 a $ 897.023.700. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el último aumento de capital se encuentra pendiente de inscripción ante la IGJ.

Con fechas 15 de septiembre de 2020 y 15 de octubre de 2020, la Sociedad ha recibido notas emitidas por Fundación Banco de la Nación Argentina en las cuales se le notifica que la totalidad de la tenencia accionaria que obraba en poder de la Fundación Banco de la Nación Argentina consistente en 62.875 acciones ordinarias, nominativas, no endosables, Clase Ordinarias, de 100 pesos valor nominal cada una y con derecho a 1 voto por acción, fueron transferidas a favor de Banco de la Nación Argentina. En tal sentido, se notifica la transferencia de todos los derechos, utilidades, reservas y participación en el patrimonio neto de la Sociedad que corresponden a dichas acciones. Asimismo, con fecha 30 de diciembre de 2020, la Sociedad recibió la notificación que Banco de la Nación Argentina le transfirió a Nación Seguros S.A. las 62.875 acciones mencionadas. Por lo expuesto al 31 de diciembre de 2021 los accionistas de la Sociedad son Banco de la Nación Argentina (99,103435% de la tenencia accionaria) y Nación Seguros S.A. (0,896565% de la tenencia accionaria).

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:06:55 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 18 - SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

La industria de fondos comunes de inversión presentó, a diciembre 2021, un crecimiento del 87% nominal interanual, lo que implica un 36,1% en términos reales, desempeño que se ve apuntalado por el desarrollo del sistema financiero y bancario local.
Asimismo, existe una curva de largo plazo de títulos CER, al tiempo que se encuentran gran variedad de activos que le otorgan profundidad y diversidad al mercado de renta fija (múltiples títulos a corto y mediano plazo, ajustables por CER, a descuento, dollar linked y badlar).

En simultáneo, las políticas del BCRA han logrado una relevante estabilidad de tasas y cotizaciones cambiarias, al tiempo que se observa una leve baja en las reservas internacionales, como también se observa un vigoroso superávit externo.
Es de destacar el marco en el que se encuentra el mercado de deuda argentino. En 2020, tras meses de negociaciones, el gobierno logró cerrar el canje de deuda bajo ley extranjera. Con el acuerdo alcanzado se despeja el horizonte de vencimientos hasta 2024, y se produce un ahorro global esperado superior a los USD 35.000 millones. Los nuevos títulos emitidos comenzarán a amortizar en enero de 2025 y vencerían en julio de 2029. También se adelantaron los plazos de amortización de los bonos 2030 y 2038, medidas que, junto a otras mejoras legales y técnicas (como la modificación del tipo de cambio utilizado para bonos en euros y francos suizos y ajustes en las cláusulas de acción colectiva) completaron la última oferta y permitieron alcanzar un acuerdo conveniente para todas las partes.

La deuda pública bajo legislación local, que fue tratada con las mismas condiciones que la deuda con legislación extranjera, también obtuvo un alto grado de aceptación, logrando un 99.41% de adhesión entre sus tenedores.

El cierre de la negociación de la deuda a nivel nacional le abrió la puerta a la renegociación de varias provincias. Con el acuerdo logrado por Chaco con sus bonistas durante el mes de Junio 2021, y el acuerdo logrado por la Provincia de Buenos Aires y La Rioja durante el mes de Septiembre de 2021, ya no quedan distritos subnacionales en default, siendo que la Ciudad de Buenos Aires, Santa Fe y Tierra del Fuego no restructuraron su deuda.

Argentina ingresó al año 2021 en una situación de recuperación económica fortísima. Lo que posibilito un principio de acuerdo con el FMI con el propósito de reprogramar vencimientos, encuadrando el acuerdo con el objeto de permitirle al país continuar en la senda de

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:07:24 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 18 - SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

recuperación económica y consolidación. Evitando de esta manera, un default eventual de cualquier tipo que complique o impida eventuales colocaciones de deuda en los mercados.

NOTA 19 - NORMAS DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (RESOLUCIÓN N° 792/19 – CNV)

Con fecha 30 de abril de 2019 fue publicada la resolución N° 792/19 de la CNV con la finalidad de actualizar los valores obligatorios de patrimonio neto mínimo de las Sociedades Gerentes de Fondos Comunes de Inversión a 150.000 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) – equivalentes a la fecha, debiendo incrementar el mismo en un monto equivalente a UVA 20.000 por cada Fondo Común de Inversión adicional que administre (equivalente a un patrimonio neto mínimo requerido de 53.630.500 al 31 de diciembre de 2021). 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 presentes Normas, resultándole aplicables las pautas allí dispuestas.

En cumplimiento de lo establecido en el párrafo precedente se informa que, al 31 de diciembre de 2021, el Patrimonio Neto de la Sociedad asciende a $ 5.316.666.542.

Los activos que conforman la contrapartida líquida se individualizan en el siguiente cuadro:

Contrapartida Líquida	VN	Cotización	Saldo al 31/12/2021
Activos en Instrumentos locales			
"Pellegrini Crecimiento" Fondos Comunes de Inversión con liquidación de rescate dentro de las 48 horas (Anexo III)	3.087.785	10,958991	33.839.012

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:07:52 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante **-** pesos **-** Nota 2.3)

NOTA 20 - RESOLUCION N° 629/2014 CNV – GUARDA DE DOCUMENTACION

En cumplimiento de la RG N° 629 de fecha 14 de agosto de 2014 y en el marco del control societario establecido en el artículo 28, Sección III del Capítulo I del Título V de las Normas de CNV (NT 2013), los terceros custodios de la documentación respaldatoria de las operaciones contables y demás documentación de gestión de la Sociedad, no comprendida en el artículo 5 inciso a.3), Sección I del Capítulo V del Título II de NT 2013, se detallan a continuación:

Custodio	Domicilio de depósito
Nación Servicios S.A.	Anchorena 454 – C.A.B.A.
Detall S.A.	Ruta Nacional 5 - Km 93.500 – Mercedes – Buenos Aires
	Alvarez Jonte 5530 – Monte Castro – C.A.B.A.

NOTA 21 - SITUACIÓN ACTUAL

En la República Argentina, donde opera el Fondo, el 12 de marzo de 2020 a través del Decreto del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) N° 260/2020, y sus modificatorias, se decretó la emergencia sanitaria para la gestión de la situación de crisis ocasionada por el COVID-19, y finalmente, con fecha 19 de marzo de 2020, el PEN emitió el Decreto N° 297/2020 por el que se declaró el aislamiento social, preventivo y obligatorio, el cual rigió desde 20 de marzo de 2020 hasta el 8 de noviembre de 2020, de acuerdo a las sucesivas extensiones de plazo establecidas por posteriores Decretos publicados en el Boletín Oficial. Mediante Decreto N° 875/2020 del 7 de noviembre de 2020 el PEN estableció la medida de distanciamiento social, preventivo y obligatorio hasta el 29 de noviembre de 2020 y prorrogó hasta dicha fecha la vigencia del Decreto N° 297/2020 para las personas que residan o se encuentren en aglomerados urbanos y en los partidos o provincias que no cumplan positivamente los parámetros epidemiológicos y sanitarios establecidos. Mediante los Decretos N° 956/2020, 1033/2020, 67/2021, 125/21, 168/21, 235/21, 287/21, 334/21, 381/21, 411/21, 455/21 estas medidas fueron prorrogadas hasta el 28 de Febrero de 2021, 12 de Marzo de 2021, 9 de Abril de 2021, 30 de Abril de 2021, 21 de mayo 2021, 11de Junio, 25 de Junio, 9 de Julio y 6 de Agosto respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:08:20 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 21 - SITUACIÓN ACTUAL

A partir del día 16 de marzo de 2020 el Directorio de Pellegrini SA, en concordancia con el Banco de la Nación Argentina, resolvió eximir a ciertos trabajadores de asistir a las oficinas (empleados mayores de 65 años, embarazados, personal con patologías de riesgo).

Complementariamente, continuando con una fase de contención y asilamiento más profunda, se decidió un esquema de rotación de trabajo remoto desde los hogares, modalidad que, con el devenir de los hechos, fue extendida a la totalidad del personal de la compañía, situación que a partir del 1°de octubre se revirtió con un esquema de presencialidad cuidada.
En lo que respecta específicamente al funcionamiento de la Sociedad, la misma transformó su funcionamiento en una empresa con presencialidad cuidada, conservando su capacidad de funcionamiento remoto.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Sociedad no ha sufrido impactos significativos derivados de estos sucesos sobre su situación patrimonial y financiera, sobre sus resultados y/o sobre sus flujos de efectivo. La Dirección estima que tampoco sufrirá impactos significativos en el futuro de continuar con al menos el nivel actual de actividad.
Sin embargo, debemos considerar que el impacto de la pandemia resintió severamente a la economía argentina, al igual que la mundial. En nuestro país, el PBI cayó 9,9% en el transcurso del 2020, agravando el cuadro recesivo arrastrado desde 2018 (caída del 2,6%) y del 2019 (caída del 2%). Como contrapartida, durante el 2021 la economía local se vio recuperada y continúa en proceso de recuperación. Tal es así que, durante el período 2021 se recuperó la caída del PBI reflejada en el 2020 y en los sectores de la producción superó los guarimos desde 2018.

Es de destacar que, al momento de la elaboración del presente balance, la recuperación de la actividad en Argentina se muestra firme y reaccionando a las políticas económicas de reactivación en el marco de una macroeconomía ordenada. A fin de apuntalar la actividad y sostener el entramado productivo, el PEN continuó impulsando una serie de medidas con impacto directo en la economía, entre las más relevantes encontramos medidas tributarias (eximiciones, reducciones arancelarias, moratorias y prórrogas), medidas de apuntalamiento de ingresos, y medidas enmarcadas en el Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y a la Producción, el cual especifica beneficios para empresas, monotributistas y autónomos.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:23:31 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 21 - SITUACIÓN ACTUAL

Tales medidas se encuentran enmarcadas en los decretos 310, 316, 332, 333, 347, 376 /2020, y en normativa propia de organismos nacionales descentralizados. Asimismo, el Banco Central de la República Argentina (BCRA) reafirmó impulsando medidas crediticias, con la asignación de líneas a tasas subsidiadas para el pago de salarios, la producción y el abastecimiento, y el relanzamiento de la línea de financiamiento para la inversión productiva Mipyme, las cuales fueron implementadas en el marco de las Comunicaciones A 6946 y A 7140 del mencionado organismo.

Estas disposiciones del BCRA ponen por primera vez en valor el Artículo 4° inc .e de la nueva carta orgánica de esa institución, un conjunto de medidas que reafirman el rumbo Productivo de la gestión de gobierno.

Hacia el tercer trimestre del 2021 el PBI creció interanualmente un 11,9%., en el mismo sentido, la actividad industrial muestra una fuerte recuperación, alcanzando un 68,8% en el uso de la capacidad instalada, indicando que aún existe un relevante margen de crecimiento dada la capacidad ociosa. Acompañando la recuperación, siguió incrementándose la cantidad de puestos de trabajo, creándose 441 mil nuevos puestos, considerando el período octubre 2020 – octubre 2021. Asimismo, para el mes de noviembre de 2021, el estimador mensual de la actividad económica (EMAE) registró una variación del 9,3% respecto al mismo período de 2020, y el acumulado del año muestra una variación del 10,3%, mostrando una recuperación que ya permite mostrar niveles de producción mayores a los de prepandemia y superiores a los registrados en 2019.

En el mismo sentido, el gobierno nacional ha implementado medidas que posibilitan el regreso de toda la actividad económica en niveles superiores a la prepandemia a los sectores más golpeados, como el turismo interno y las actividades culturales, la apertura gradual de las fronteras para posibilitar el turismo desde el exterior incentivado por el tipo de cambio local.

Todo ello en el marco de un resultado fiscal primario del -2,1% del PBI acumulado a noviembre 2021, y una acumulación de reservas internacionales en torno a los USD 42.000 millones en el año 2021.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:24:03 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 21 - SITUACIÓN ACTUAL

Dentro de los desafíos pendientes, y en el marco de una situación global de presiones inflacionarias producto del aumento de la actividad atravesado por múltiples cuellos de botella, en Argentina la recuperación económica del consumo interno ha creado tensiones

entre salarios y precios. El proceso inflacionario y su impacto en los productos de consumo masivo, ha requerido que el PEN implemente un plan de transición entre una economía restringida con características oligopólicas a una economía de libre mercado atravesada por la competencia. De modo tal que no existan rentas extraordinarias en mercados vitales para la población.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, el FMI y el Gobierno anunciaron un principio de acuerdo que involucra la renegociación de la totalidad de la deuda con el organismo. Si bien aún requiere la aprobación por parte del Directorio de dicho organismo y conforme anticipo el Gobierno, del Congreso de la Nación, las principales áreas de acuerdo están relacionadas con la posibilidad de incrementar el gasto en infraestructura y ciencia y tecnología y proteger programas sociales focalizados, una reducción progresiva en los subsidios a la energía concentrada mayormente en sectores de mayores ingresos y finalmente la implementación de una política monetaria que permita asegurar tasas de interés reales positivas y respaldar el financiamiento interno y fortalecer la estabilidad. Adicionalmente el acuerdo también incluiría el apoyo financiero adicional de los socios internacionales de Argentina lo que permitiría asegurar un crecimiento más inclusivo y sostenible.

Finalmente, desde el lado sanitario el Gobierno continúa con su campaña de vacunación. Al 28 de enero de 2022, según datos del sitio www.argentina.gob.ar, hay distribuidas 96.370.321 dosis de vacunas, habiendo sido aplicadas 85.525.418. De las dosis aplicadas, 34.830.844 personas ya tienen el esquema completo, 39.543.211 se encuentran con el esquema iniciado, 3.028.251 se encuentran vacunados con dosis adicional y 9.123.112 se encuentran vacunados con dosis de refuerzo.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:24:33 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 31 de diciembre de 2021 presentadas en forma comparativa

(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados contables que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad ni los resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:25:01 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

Bienes de Uso

al 31 de diciembre de 2021 comparativo con el cierre del ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

Anexo I

Concepto	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES						Neto resultante al 31/12/2021	Neto resultante al 31/12/2020
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Transferencias	Bajas	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Transferencias	Del ejercicio			Acumuladas al cierre del ejercicio		
	$					$		Bajas	%		$		
- Inmuebles	-	211.934.783	-	-	211.934.783	-	-	-	2	(565.159)	(565.159)	211.369.624	-
- Muebles y útiles	22.175.282	77.706	(76.922)	-	22.176.066	(5.502.475)	76.922	-	10	(2.111.614)	(7.537.167)	14.638.899	16.672.807
- Equipos de computación	32.878.928	4.016.053	76.922	-	36.971.903	(23.867.138)	(76.922)	-	33	(6.507.270)	(30.451.330)	6.520.573	9.011.790
- Instalaciones	9.038.990	-	119.085.297	-	128.124.287	(3.260.715)	(68.274.502)	-	10	(30.161.307)	(101.696.524)	26.427.763	5.778.275
- Mejoras en inmuebles alquilados	119.085.297	-	(119.085.297)		-	(68.274.502)	68.274.502	-	-	-	-	-	50.810.795
Total al 31/12/2021	**183.178.497**	**216.028.542**	**-**	**-**	**399.207.039**	**(100.904.830)**	**-**	**-**		**(39.345.350)**	**(140.250.180)**	**258.956.859**	**-**
Total al 31/12/2020	**182.125.662**	**1.052.835**	**-**	**-**	**183.178.497**	**(62.588.687)**	**-**	**-**		**(38.316.143)**	**(100.904.830)**	**-**	**82.273.667**

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:25:30 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

Activos Intangibles

al 31 de diciembre de 2021 comparativo con el cierre del ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

Anexo II

Concepto	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES				Neto resultante al 31/12/2021	Neto resultante al 31/12/2020
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio		
	$				%	$			
Licencias y software	28.679.030	3.821.998	32.501.028	(26.251.532)	33	(2.770.873)	(29.022.405)	3.478.623	2.427.498
Total al 31/12/2021	**28.679.030**	**3.821.998**	**32.501.028**	**(26.251.532)**	**33**	**(2.770.873)**	**(29.022.405)**	**3.478.623**	**-**
Total al 31/12/2020	**25.412.161**	**3.266.869**	**28.679.030**	**(20.890.600)**		**(5.360.932)**	**(26.251.532)**	**-**	**2.427.498**

(1) Ver Anexo VII

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:25:57 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

Inversiones

al 31 de diciembre de 2021 comparativas con el cierre del ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

Anexo III

Denominación	Valor nominal	Valor cuotaparte	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
INVERSIONES CORRIENTES				
Fondos Comunes de Inversión				
Fondos Comunes de Inversión en $				
Pellegrini Retorno Total FCI	3.255.955.138	1,050598	3.420.699.956	-
Pellegrini I FCIC Inmobiliario	500.000.000	1,193170	596.585.000	-
Pellegrini Crecimiento FCI - Contrapartida líquida	3.087.785	10,958991	33.839.012	34.110.882
Pellegrini Renta Pesos FCI	2.858.809	2,905951	8.307.558	62.363.316
Pellegrini Renta Fija II FCI	3.288.184	1,120428	3.684.173	-
Pellegrini Crecimiento FCI	-	-	-	2.948.285.766
Total Fondos Comunes de Inversión en $			**4.063.115.699**	**3.044.759.964**
Fondos Comunes de Inversión en U$S				
Pellegrini Renta Dólares FCI (Anexo VI)	1.671.098	79,037897	132.080.046	395.112.756
Total Fondos Comunes de Inversión en U$S			**132.080.046**	**395.112.756**
Subtotal Fondos Comunes de Inversión			**4.195.195.745**	**3.439.872.720**
INVERSIONES NO CORRIENTES				
Aportes S.G.R. – Fondos de Riesgo				
Garantizar S.G.R.	-	-	524.431.203	241.506.613
Potenciar S.G.R.	-	-	253.158.725	98.112.062
Conaval S.G.R.	-	-	20.049.388	-
Subtotal Aportes S.G.R. – Fondos de Riesgo			**797.639.316**	**339.618.675**
Total Inversiones			**4.992.835.061**	**3.779.491.395**

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:26:39 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

Participaciones en Otras Sociedades

al 31 de diciembre de 2021 comparativas con el cierre del ejercicio anterior

(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

Anexo IV

Denominación y características de los valores emisor	Clase	Valor nominal	Cantidad	Valor registrado	
				Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Inversiones en acciones					
Nación Seguros S.A.	Ordinarias	1.000	36.325	62.790.210	62.790.210
Garantizar S.G.R.	B	1	1.700	16.729	16.729
Potenciar S.G.R.	B	1	1	1	1
Conaval S.G.R.	B	1	1	1	-
Total				**62.806.941**	**62.806.940**

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:27:08 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

Previsiones

al 31 de diciembre de 2021 comparativas con el cierre del ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

Anexo V

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos (1)	Efecto de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Incluidas en el pasivo					
Previsiones – No Corrientes					
Previsiones para contingencias judiciales	7.461.874	3.752.972	(3.239.697)	7.975.149	7.461.874
Total al 31/12/2021	**7.461.874**	**3.752.972**	**(3.239.697)**	**7.975.149**	**-**
Total al 31/12/2020	**1.770.422**	**6.779.294**	**(1.087.842)**	**-**	**7.461.874**

(1) Incluido en el estado de resultados en Gastos de administración y comercialización en “Juicios y reclamos” (Anexo VII).

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:27:38 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

al 31 de diciembre de 2021 comparativos con el cierre del ejercicio anterior

Anexo VI

Denominación	Clase y monto de la moneda extranjera		Cotización	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
			Moneda constante – pesos (Nota 2.3)		
Activo:					
Caja y bancos (Nota 3)					
- Bancos	U$S	8.185	102,52	839.080	8.778.993
Total Caja y bancos				**839.080**	**8.778.993**
Inversiones					
Fondos Comunes de Inversión					
- Pellegrini Renta Dólares FCI (Anexo III)	U$S	1.288.334	102,52	132.080.046	395.112.756
Total Inversiones				**132.080.046**	**395.112.756**
Créditos (Nota 4)					
- Honorarios Sociedad Gerente a cobrar	U$S	3.319	102,52	340.272	464.586
Total Créditos				**340.272**	**464.586**
Total del Activo				**133.259.398**	**404.356.335**
Pasivo:					
Cuentas por pagar (Nota 7)					
- Proveedores	U$S	12.113	102,72	1.244.209	-
- Tasa de fiscalización a pagar	U$S	730	102,72	75.043	91.866
Total Cuentas por pagar				**1.319.252**	**91.866**
Total del Pasivo				**1.319.252**	**91.866**

U$S: Dólares Estadounidenses

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:28:08 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

Información Requerida por el Art. 64, inc. b) de la Ley General de Sociedades

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 comparativo con el ejercicio anterior

(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

Anexo VII

Rubro	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total Gastos al 31/12/2021	Total Gastos al 31/12/2020
Honorarios directores y síndicos	14.864.629	8.730.021	23.594.650	25.300.512
Honorarios profesionales	37.411.928	21.972.085	59.384.013	51.861.917
Sueldos	86.325.790	50.699.274	137.025.064	107.245.681
Cargas sociales y gastos en personal	24.966.076	14.662.616	39.628.692	31.504.160
Publicaciones y suscripciones	43.686	25.657	69.343	94.070
Juicios y reclamos	2.364.372	1.388.600	3.752.972	6.779.294
Depreciaciones de bienes de uso	24.787.570	14.557.780	39.345.350	38.316.143
Amortizaciones de activos intangibles	1.745.650	1.025.223	2.770.873	5.360.932
Alquileres, expensas y servicios	10.821.532	6.355.503	17.177.035	25.263.601
Comunicaciones	1.873.091	1.100.070	2.973.161	2.165.611
Impuestos, tasas y contribuciones	109.136.846	64.096.242	173.233.088	97.569.732
Legalizaciones y tasas	899.718	528.407	1.428.125	2.606.733
Cámara Argentina de FCI	1.920.394	1.127.851	3.048.245	2.852.978
Comisiones y gastos bancarios	5.908.166	3.469.876	9.378.042	212.905
Gastos de mantenimiento y limpieza	1.525.082	895.684	2.420.766	1.482.857
Gastos de representación	1.482.280	870.546	2.352.826	999.063
Viáticos	156.784	92.080	248.864	262.632
Papelería y útiles	550.863	323.523	874.386	692.843
Asistencia técnica administrativa	246.102	144.537	390.639	1.734.351
Varios	2.590.300	1.521.288	4.111.588	1.309.471
Total al 31/12/2021	**329.620.859**	**193.586.863**	**523.207.722**	**-**
Total al 31/12/2020	**254.277.757**	**149.337.729**	**-**	**403.615.486**

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Véase nuestro informe de fecha
18 de febrero de 2022

PARDO Jorge Roberto
Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:28:47 -03'00'

Cdor. Jorge Roberto Pardo
Síndico – Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 108 F° 70

Daniel Eduardo Otero
Presidente

KPMG
Bouchard 710 - 1° piso - C1106ABL
Buenos Aires, Argentina

+54 11 4316 5700
www.kpmg.com.ar

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS CONTABLES

A los Señores Accionistas, Presidente y Directores de
Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión
Domicilio Legal: Av. Corrientes 345 – Pisos 9° y 10°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. N°: 30-67880623-0

Informe sobre estados contables

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, así como las notas 1 a 22 y los anexos I a VII que se presentan como información complementaria.

Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados contables

La Dirección de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión es responsable por la preparación y presentación de los estados contables adjuntos de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, y el control interno que la Dirección considere necesario de manera que los estados contables no contengan errores significativos.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("F.A.C.P.C.E."). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables no contienen errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos sobre bases selectivas para obtener elementos de juicio sobre las cifras y aseveraciones presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados contables contengan errores significativos. Al realizar esta evaluación del riesgo, consideramos el control interno existente en la Sociedad Gerente relativo a la preparación y presentación de los estados contables con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad Gerente. Como parte de la auditoría se evalúan asimismo las políticas contables utilizadas, las estimaciones significativas hechas por la Dirección y la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión profesional.

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones y las variaciones en su patrimonio neto por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

KPMG, una sociedad argentina y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada inglesa limitada por garantía que no presta servicios a clientes. Derechos reservados.

Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

a) los estados contables adjuntos surgen de los registros contables de la Sociedad que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas de sobre documentación contable de la Inspección General de Justicia, no obstante, se encuentran pendientes de transcripción en el libro de Inventarios y Balances. Los sistemas de información utilizados para generar la información incluida en los estados contables mantienen las condiciones de seguridad e integridad, en base a los cuales fueron oportunamente autorizados;

b) al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad registra el patrimonio neto y la contrapartida mínima requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores, según se menciona en la Nota 19 a los estados contables adjuntos;

c) hemos aplicado los procedimientos sobre la prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la F.A.C.P.C.E., y

d) al 31 de diciembre de 2021 en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a $ 4.018.431, no existiendo deudas exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 18 de febrero de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

A los señores Presidente y Directores de
Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión
Domicilio Legal: Av. Corrientes 345 – Pisos 9° y 10°
C.U.I.T. N°: 30-67880623-0
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

De acuerdo con lo dispuesto en el inciso 5° del artículo 294 de la Ley N° 19.550, hemos examinado el Estado de Situación Patrimonial de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión al 31 de diciembre 2021, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha y las notas 1 a 21 y Anexos I a VII que los complementan, expuestos en forma comparativa con el ejercicio 2020, los que han sido presentados por la Sociedad para nuestra consideración. Además, hemos examinado la Memoria del Directorio correspondiente a dicho ejercicio.

Responsabilidad de la Dirección de la Sociedad

La preparación y emisión de los estados contables adjuntos correspondientes al ejercicio finalizado mencionado precedentemente es responsabilidad de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

Responsabilidad y alcance de nuestra revisión

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión basada en la revisión que hemos realizado. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que los exámenes de los estados contables se efectúen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados contables correspondientes a períodos anuales, e incluyan la verificación de la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias de las que hemos tomado conocimiento, expuestas en actas de Directorio y Asamblea, así como la adecuación de dichas decisiones a la ley y estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el primer párrafo, hemos revisado el trabajo efectuado por la firma KPMG, la que emitió su informe en el día de la fecha, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados contables anuales. La revisión consistió en la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la tarea efectuada. Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio de la Sociedad y la presentación de los estados contables tomados en su conjunto.

No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, comercialización ni producción, visto que ellos son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea de la Sociedad. Dado que no es responsabilidad de la Sindicatura efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

Asimismo, en relación a la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre 2021, hemos verificado que contiene la información requerida en el artículo 66 de la Ley General de Sociedades y por la normativa vigente de la Inspección General de Justicia al respecto y, en lo que es materia de nuestra competencia, la concordancia de las cifras expuestas con los estados contables mencionados en el primer párrafo.

En ejercicio del control de legalidad que nos compete, sobre la sociedad Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, hemos aplicado durante el ejercicio, los procedimientos descriptos en el artículo Nº 294 de la Ley General de Sociedades que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión al 31 de diciembre 2021y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo correspondientes por el ejercicio económico terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aries, República Argentina, y las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores.

En relación con la memoria de la Dirección, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones vertidas en la misma, responsabilidad exclusiva de la Dirección.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

a) Los estados contables de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión se encuentran pendientes de transcripción en el Libro de Inventarios y Balance, llevado según lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores.

b) Los estados contables de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, en legal forma.

c) Con relación a la información incluida en la Nota 19 a los estados contables adjuntos al 31 de diciembre 2021, el Patrimonio Neto Mínimo y la Contrapartida Mínima de la Sociedad se adecúan a las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores al respecto.

d) En virtud de disposiciones vigentes, hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 18 de febrero de 2022.

Por Comisión Fiscalizadora

PARDO Jorge Roberto

Firmado digitalmente por PARDO Jorge Roberto
Fecha: 2022.03.02 18:29:25 -03'00'

Jorge Roberto Pardo
Síndico

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 22 de febrero de 2022

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 18/02/2022 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/12/2021 perteneciente a Pellegrini S.A Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. CUIT 30-67880623-0, intervenida por el Dr. MAURICIO GABRIEL EIDELSTEIN. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado
Dr. MAURICIO GABRIEL EIDELSTEIN
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 120 F° 228

Firma en carácter de socio
KPMG
T° 2 F° 6
SOCIO

consejo
Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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

Legalización Nº 953602

