

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Memoria y Estados Contables al 31 de diciembre de 2023 y por el ejercicio finalizado en esa fecha.

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

INDICE

Composición del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora

Memoria

Estados contables al 31 de diciembre de 2023 y por el ejercicio finalizado en esa fecha presentados en forma comparativa

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio neto

Estado de flujo de efectivo

Notas

Anexos

Informe de los auditores independientes sobre estados contables

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Composición del Directorio

Designados por la Asamblea General Ordinaria N° 61 del 8 de febrero de 2024

Presidente:	Fernando Alberto Bezic
Vicepresidente:	María Agustina Copati
Directores titulares:	Martín Fernando Mazzeo
	Martín Hugo Garde

Composición de la Comisión Fiscalizadora

Designados por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria N° 60 del 21 de abril de 2023

Síndicos Titulares:	Cdor. Jorge Roberto Pardo
	Cdra. María Isabel Mestre
	Dr. Javier Rodrigo Siñeriz
Síndicos Suplentes:	Dra. Damiana Raquel Ponferrada
	Cdra. Patricia Susana Finvarb
	Cdra. Sandra Auditore

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

MEMORIA

correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Información no cubierta por el informe de los auditores)

A los Señores Accionistas de
Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, el Directorio somete a la consideración de los Señores Accionistas la presente Memoria y la documentación contable, correspondiente al ejercicio económico N° 30, concluido el 31 de diciembre de 2023.

La empresa Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, fue creada en 1994 e inició sus actividades en 1996, siendo sus accionistas Banco de la Nación Argentina (BNA) 99,103% y Nación Seguros S.A. 0,897%.

El BNA, siendo la entidad financiera más importante del país, ha desarrollado desde sus inicios el Grupo BNA, del que forman parte Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, junto con Nación Retiro S.A., Nación Seguros S.A., Nación Reaseguros S.A., Nación Servicios S.A y Nación Bursátil S.A.

Como parte de una reestructuración del Grupo, durante 2018 procedió a transferir al Banco de Inversión y Comercio Exterior el control societario de las empresas vinculadas Nación Leasing S.A., Nación Factoring S.A. y Nación Fideicomisos S.A.

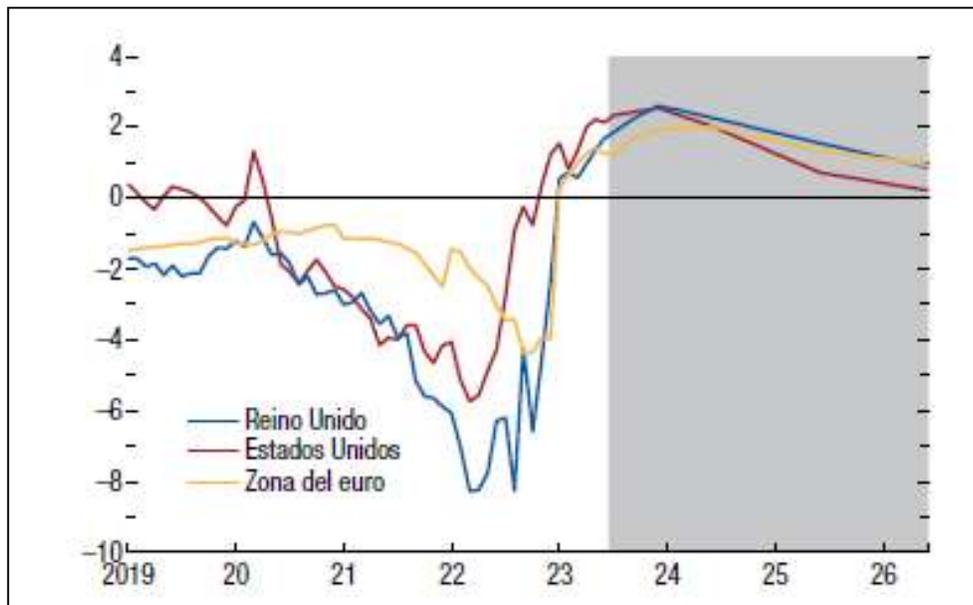
Los Fondos Comunes de Inversión que Pellegrini S.A. administra, presentan a los inversores la posibilidad de participar en una cartera integrada por diversos activos bajo la administración de profesionales de amplia experiencia, quienes se encargan de buscar las mejores alternativas de inversión, según el objetivo de cada fondo.

Esta Sociedad administra un menú de diecinueve (19) fondos que abarcan diferentes alternativas de inversión:

- **Pellegrini Renta Fija**, cuyo activo está representado por instrumentos de corto plazo, con el objetivo de lograr una valorización continua del fondo a mediano plazo con un riesgo acotado.
- **Pellegrini Renta Fija Ahorro**, cuyo objetivo es lograr una valorización continua del fondo a corto/mediano plazo con un riesgo acotado, invirtiendo en instrumentos de corto/mediano plazo.
- **Pellegrini Renta Fija Plus** cuyo objetivo es el de lograr una valorización continua del fondo a mediano/largo plazo, invirtiendo mayormente en títulos públicos, nominados en pesos y en dólares.
- **Pellegrini Renta Fija Pública**, con el objetivo de invertir exclusivamente en títulos públicos, nominados en pesos y en dólares.
- **Pellegrini Renta Pesos**, cuyo objetivo es 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.

- **Pellegrini Integral**, con el objetivo de 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 y la alta calidad y liquidez de los activos que lo componen.
- **Pellegrini Desarrollo Argentino Fondos Comunes de Inversión Abiertos para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura**, cuyo objetivo es el de invertir en instrumentos específicos de infraestructura y desarrollo de economías regionales productivas
- **Pellegrini Empresas Argentinas Fondo Común de Inversión Abierto PYMEs**, siendo su objetivo el de invertir en instrumentos originados por pequeñas y medianas empresas.
- **Pellegrini Crecimiento** tiene como objetivo invertir en instrumentos de renta fija de corto plazo emitidos por el Tesoro.
- **Pellegrini Acciones**, su objeto es el de invertir en empresas que cotizan en Bolsa de Comercio de Buenos Aires con un horizonte de mediano/largo plazo.
- **Pellegrini Agro**, cuyo objetivo es el de 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.
- **Pellegrini Renta**, Fondo que invierte en fideicomisos financieros y plazos fijos, el mismo se encuentra en proceso de liquidación.
- **Pellegrini Renta Dólares**, cuyo activo está representado por instrumentos de corto plazo, denominados en dólares, con el objetivo de lograr una valorización continua del fondo a mediano/largo plazo con un riesgo acotado.
- **Pellegrini Renta Pública Federal**, cuyo objetivo es lograr una valorización continua del fondo a mediano plazo con un riesgo acotado, invirtiendo en instrumentos de corto plazo.
- **Pellegrini Protección**, invertir en activos de renta fija e instrumentos de cobertura (futuros y opciones), con el objeto de proteger al capital frente la variación del tipo de cambio oficial.
- **Pellegrini I Fondo Común de inversión Cerrado inmobiliario**, cuyo objetivo es la inversión en activos de naturaleza inmobiliaria (Activos Específicos) previstos en el art. 206 de la Ley 27.440 y sus normas reglamentarias.
 - **Pellegrini Retorno Total**, cuyo objetivo es la inversión 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.
- **Pellegrini Renta Fija II**, cuyo objetivo es invertir en instrumentos de renta fija del Tesoro a corto plazo con riesgo acotado.
- **Pellegrini Renta Fija III**, cuyo objetivo es invertir en instrumentos de renta fija de corto plazo con el objetivo de lograr una valoración continua del fondo a mediano plazo con riesgo acotado.

Aplicación de Políticas Monetarias. Evolución de las Tasas de Interés



Fuente: FMI

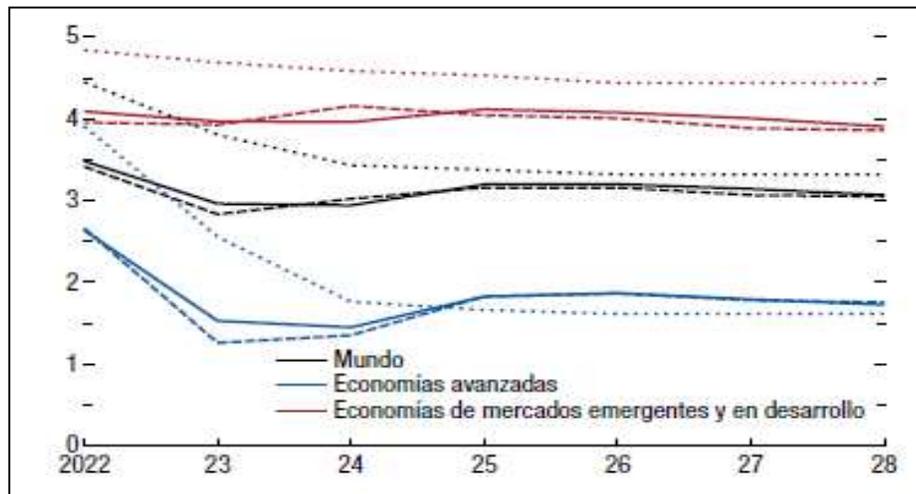
Asimismo, la aplicación de una política monetaria más restrictiva, como producto del alza en las tasas de interés, generó una contracción en el financiamiento, impactando en un crecimiento más moderado. Seguidamente, se exponen gráficas en las que se puede observar el desempeño de las variables mencionadas.

Contracción del crédito



Fuente: FMI

Perspectivas de Crecimiento Estable y Lento



Fuente: FMI

Perspectivas de Inflación en descenso

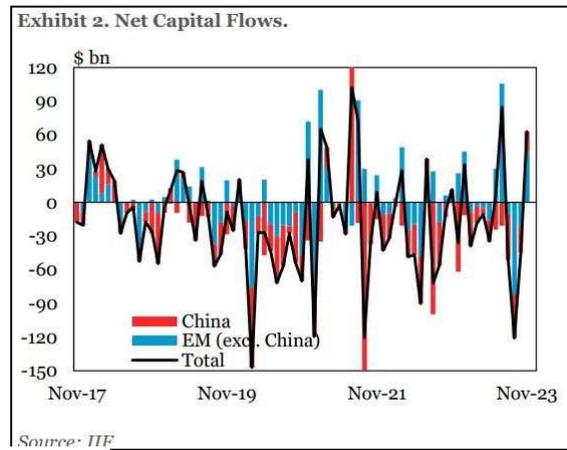


Fuente: FMI

Adicionalmente, vale aclarar que existe un riesgo que radica en que algunas economías periféricas, hayan acumulado vencimientos de corto plazo. En esos casos, un aumento de las tasas de referencia por parte de Estados Unidos en el futuro puede redundar en dificultades para renovar los vencimientos.

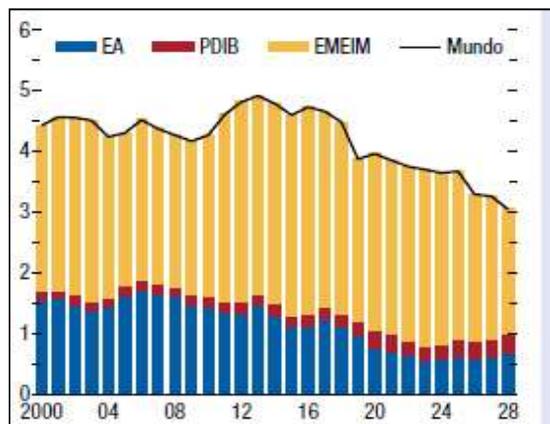
Respecto de los mercados emergentes, los cuales muchos dependen de los flujos de cartera para mantener su estabilidad cambiaria y, por ende, el nivel de actividad económica. El período 2023 reflejo una tendencia hacia la baja en materia de flujos de cartera hacia esos mercados, aunque hacia fines del periodo comenzó a recuperarse. En virtud de lo expuesto precedentemente, de prevé un flujo de cartera positivo para el año que inicia.

Flujos de portafolio a mercados emergentes (En billones)



Finalmente, lo expuesto genera un impacto hacia la baja en lo que respecta a las proyecciones de crecimiento a nivel mundial. Ello, se puede observar en el gráfico siguiente.

Proyecciones de Crecimiento Mundial



Fuente: FMI

De esta forma concluimos que las políticas estatales siguen siendo vitales para mantener la estabilidad financiera, así como para apuntalar una rápida recuperación de las economías mundiales, sobre todo con foco puesto en las políticas monetarias con impacto en la inflación, fortaleciendo el desarrollo y crecimiento económico. Continúa siendo necesario, a fin de mantener la estabilidad financiera mundial, contar con políticas monetarias globales que sigan de cerca la evolución de los mercados.

En el ámbito local

El 2023 arrojó indicadores económicos en baja con desequilibrios macroeconómicos complejos, en especial en el sector externo, con un déficit de 6.926 millones de dólares, producto de la peor sequía del siglo., impactando duramente en la recaudación fiscal. El estimador mensual de la actividad económica (EMAE) registró una caída del 0,9% respecto del mismo período del año anterior, aunque nueve sectores de actividad que conforman dicho índice registraron aumentos en el mismo período. La inflación cerró el mes de diciembre con un valor del 25,5%, lo que llevo el indicador a niveles del 211,4% al cierre del 2023. En relación al déficit fiscal, aunque el gasto primario verificó un descenso interanual del 6,2% en términos reales, el 2023 culminó con un déficit fiscal lejos de la meta del 1,9% del PBI a la que se había comprometido el gobierno con el Fondo Monetario Internacional (FMI). No

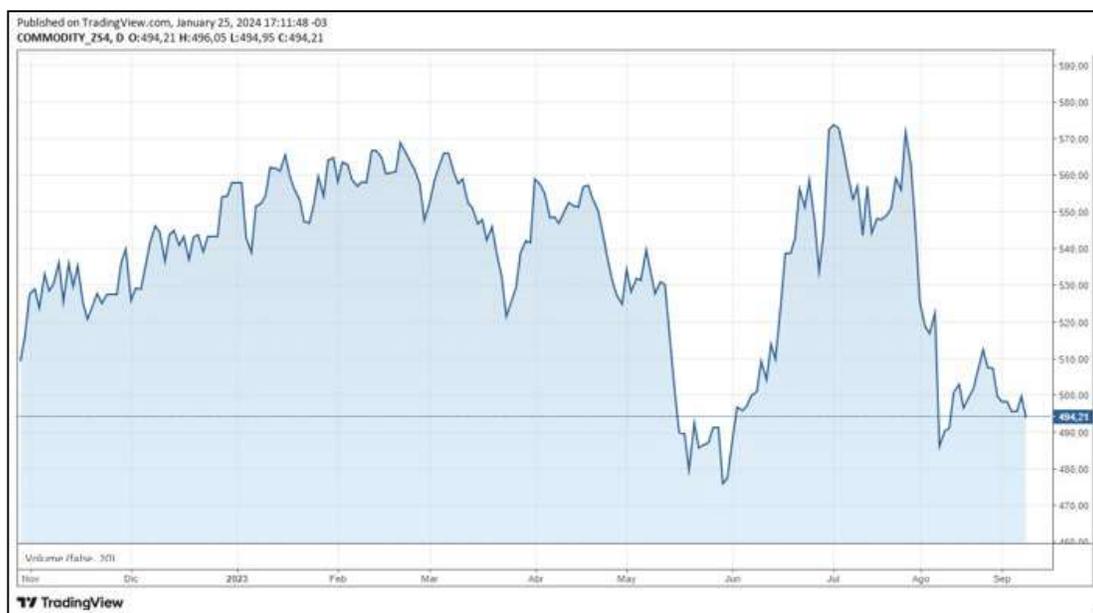
obstante, se han implementado una estructura de tasas de interés reales que permitió fortalecer la demanda por los activos en moneda local, contribuyendo a la estabilidad cambiaria y financiera. Sin embargo, estos tipos de interés real han dificultado el desarrollo productivo local y la recuperación del salario.

En relación a la inflación, a pesar de haber culminado el 2023 con un índice en niveles del 211,4%, durante el período se han realizado esfuerzos implementado un conjunto de políticas que apuntaron a promover el desarrollo de los sectores que tienen capacidad de generar divisas en nuestra economía, entendiendo que el factor productivo es fundamental a la hora de atacar la inflación. En paralelo a ello, se dieron continuidad a los acuerdos de precios.

Respecto al comercio internacional, las exportaciones argentinas registraron 66.788 millones de dólares, lo que representó una disminución del 24,5% respecto del período anterior, en el mismo período las importaciones registraron 73.714 millones de dólares, lo que en términos relativos representó una disminución del 9,6% en relación al 2022. El intercambio comercial (exportaciones más importaciones) se redujo un 21%, alcanzando un valor de 140.502 millones de dólares. Finalmente, la balanza comercial registró un déficit de 6.926 millones de dólares.

Asimismo, durante el 2023, el precio de los commodities agropecuarios mostraron, en promedio, un buen desempeño.

Cotización soja mercado de Chicago (USD /ton)



Fuente: Puentenet.com

Pellegrini está desarrollando productos para que el inversor pueda participar de estos mercados y posibilitando a los productores tener coberturas ágiles y eficientes. Nuestro primer Fondo dedicado a este sector de la economía es Pellegrini Agro.

Las Reservas Internacionales del BCRA terminaron el 2023 en un valor de US\$ 23.073 millones. En el mismo período, la base monetaria se ubicó en promedio en \$9,2 bn lo que implicó una expansión mensual del 18,1%. Como ratio del PIB la Base Monetaria se ubica en torno a 3,1%. Respecto a la inflación, el período 2023 cerró con una inflación acumulada del 211,4%, mientras que el 2022 lo hizo con un 94,8%, mostrando una fuerte aceleración.

En lo referente a la industria de Fondos Comunes de inversión, al cierre del 2023, el patrimonio administrado de FCI representó un importe de \$26,6 billones, lo que en dólares A 3500 representó un valor de U\$S 32,9 mil millones. Durante el período, el AUM nominal de la industria creció un 289%, mientras que la inflación lo cerró el año con 211%, lo que en términos reales representó un crecimiento del 78%. Respecto del PBI, la industria representó, al cierre del período un 6,6%. La industria obtuvo flujos netos positivos por \$ 5,96 billones. Los fondos destacados fueron los Money Market que representaron el 80% de los flujos netos, los fondos transaccionales, los de cobertura cambiaria (USD Linked) y los fondos CER, en conjunto representan el 20% de los flujos netos en el período.

En ese contexto, Pellegrini logró posicionar a 8 de sus fondos administrados en el top #5 de la industria respecto del rendimiento obtenido. Los Fondos Renta Fija Ahorro y Federal ocuparon el puesto #1, el Fondo Renta Dólares ocupó el #2 puesto, los Fondos denominados Renta Fija II, Agro y Retorno Total se posicionaron en el puesto #3, mientras que los Fondos Protección y Crecimiento lo hicieron en los puestos #4 y #5 respectivamente. Asimismo, destacando la administración de portfolio de la Sociedad, el Fondo Protección alcanzó un rendimiento anual que permitió cubrir el 86,7% de la devaluación ocurrida durante el período. En esa misma línea, el Fondo Renta Fija II tuvo un rendimiento anual del 243,75%, superando al índice CER en un 162,86%. Asimismo, abalizando los Fondos Crecimiento y Retorno Total, también se logró superar al índice CER en 193,36% y 202,11% respectivamente. En relación al Fondo Común Cerrado Inmobiliario Pellegrini I, la Sociedad logró cumplir con el plan de negocios propuesto en el marco de su funcionamiento, cumpliendo con las inversiones específicas propuestas enmarcadas en su reglamento de gestión.

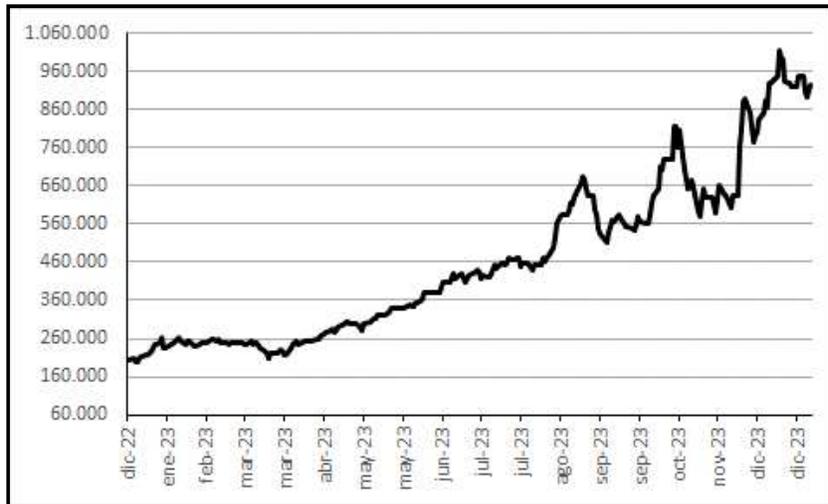
Si se observa el patrimonio administrado, la Sociedad logró incrementar el mismo en un 250% (año calendario) evidenciando un aumento de 3,5 veces comparado con el período 2022, lo que en términos absolutos representa un importe de \$1.3 Bn. Analizando el Market Share de la Sociedad al cierre del 2023, la misma ostenta un 5,3% del mercado, posicionándola en el tercer puesto de la industria.

Panorama Bursátil

El desempeño bursátil local cerró un 2023 con una notable rentabilidad, logrando un rendimiento considerablemente superior a la subida del dólar financiero MEP, de referencia entre los inversores locales, y a la elevadísima inflación de Argentina, consolidándose como opción para los inversores, quienes transitaron un año de creciente incertidumbre económica y política. Este crecimiento se dio fundamentalmente en el sector energético y bancario.

El indicador de referencia del mercado accionario local, el Índice Merval elaborado por Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) concluyó el período con una variación positiva del 356,8%, medido en pesos vs 142% que había conseguido durante el 2022. Si esta evolución se contrasta con la marcada depreciación del tipo de cambio, el índice de referencia medido en dólares al tipo de cambio BCRA A3500 subió un 0,08% durante el último año.

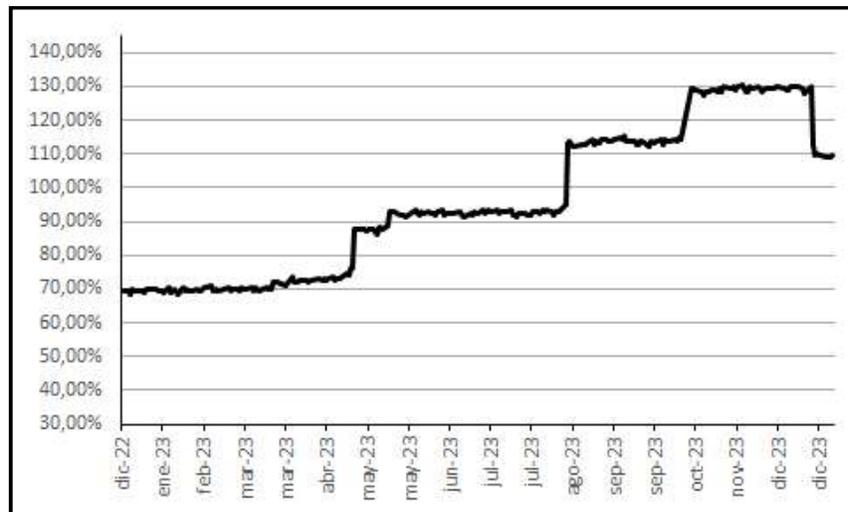
Índice Merval



La tasa Badlar cerró el año en 109,75%, mostrando un incremento del 221,6% respecto al cierre del 2022 y logrando un acotado rendimiento real positivo durante el 2023.

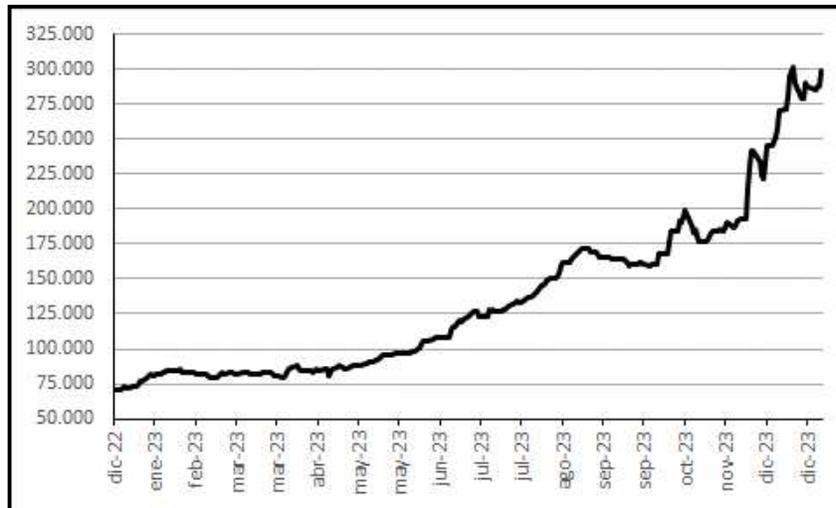
Durante las últimas semanas del año, el nuevo Gobierno Nacional, junto con el Banco Central de la República Argentina, adoptaron algunas medidas como ser la reducción de la tasa de política monetaria y la baja de tasa de plazos fijos, entre otras, que tuvieron impacto directo sobre esta variable.

Tasa Badlar



El mercado de renta fija, medido a través del Índice de Bonos IAMC, finalizó el año 2023 con una variación positiva respecto del año 2022 del 322,43% medido en pesos. No obstante, si se mide en términos de la divisa norteamericana, el agregado de bonos de referencia se incrementó un significativo 109,19%.

Índice de Bonos IAMC



Industria de Fondos Comunes de Inversión

Los datos elaborados por la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión (CAFCI) al cierre del año, indicaban que el Sistema de Fondos Comunes de Inversión Abiertos administraba a esa fecha la suma de \$ 26.610.020 millones, un aumento del 290% respecto del cierre del año anterior, expresado a valores históricos.



Fuente: CAFCI

El patrimonio administrado por la Sociedad a fines del presente ejercicio es de \$ 1.389.144 millones y USD 9,42 millones, ocupando el tercer puesto en el ranking con el 5,2% del total de la industria.

Análisis de Variaciones de la Industria – Diciembre '23 vs Diciembre '22

Montos en millones de pesos a valores históricos

Clasificación	Patrimonio	Patrimonio	Total		Var. Por Suscripciones y Rescates		Var. Por Rendimiento	
	Diciembre	Diciembre	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
	2023	2022						
Fondos de Mercado de Dinero	\$ 13.874.990	\$ 3.621.823	\$ 10.253.166	283,1%	\$ 5.729.722	158,2%	\$ 4.523.444	124,9%
Fondos de Renta Fija	\$ 8.230.787	\$ 2.180.344	\$ 6.042.820	277,1%	-\$ 161.776	-7,4%	\$ 6.204.596	284,6%
Fondos de Renta Mixta	\$ 1.982.833	\$ 449.223	\$ 1.540.777	343,0%	\$ 223.636	49,8%	\$ 1.317.142	293,2%
Fondos Pymes	\$ 676.399	\$ 199.537	\$ 476.786	238,9%	\$ 110.771	55,5%	\$ 366.015	183,4%
Fondos de Infraestructura	\$ 724.006	\$ 148.731	\$ 577.254	388,1%	\$ 212.992	143,2%	\$ 364.263	244,9%
Fondos Retorno Total	\$ 289.613	\$ 91.242	\$ 199.074	218,2%	-\$ 66.311	-72,7%	\$ 265.384	290,9%
Fondo de Renta Variable	\$ 638.722	\$ 124.756	\$ 519.660	416,5%	\$ 109.636	87,9%	\$ 410.023	328,7%
Fondos Títulos del Tesoro	\$ 178.166	\$ 6.329	\$ 164.000	2591,4%	\$ 136.041	2149,5%	\$ 27.959	441,8%
Fondos ASG	\$ 14.505	\$ 1.549	\$ 12.956	836,4%	\$ 9.746	629,2%	\$ 3.210,00	207,2%
Total General	\$ 26.610.020	\$ 6.823.535	\$ 19.786.493	290,0%	\$ 6.304.456	92,4%	\$ 13.482.036	197,6%

Fuente: CAFCI

- Los Fondos de Renta Fija, que representaron el 31% del total de la Industria de Fondos, finalizaron el año con un patrimonio de \$ 8.230.787 millones. En el 2023 esta clase de Fondos registro un incremento del 277,1%, es decir, el patrimonio se incrementó en \$ 6.042.820 millones frente al año 2022.
- A diciembre 2023, los Fondos de Mercado de Dinero registraron un incremento del 283,1%, finalizando con un patrimonio de \$ 13.874.990 millones, es decir \$ 10.253.166 millones más que en diciembre de 2022.
- Por otro lado, los Fondos de Renta Mixta, a diciembre 2023 incrementaron su patrimonio en un 343% a \$1.982.833 millones y conformaron el 7,5% de la Industria.
- Los Fondos de Infraestructura incrementaron su patrimonio en \$577.254 millones, un 388,1% mayor respecto del monto de fines del año pasado.
- Los Fondos PYMEs aumentaron su patrimonio neto a \$ 676.399 millones representando el 2,5% del total de la Industria. A diciembre 2023 estos Fondos elevaron su patrimonio un 238,9% en \$ 476.786 millones respecto a diciembre 2022.
- Los Fondos de Renta Variable representaron el 2,4% de la Industria de FCI, con un patrimonio que alcanzó los \$ 638.722 millones a diciembre 2023. El patrimonio se incrementó un 416,5% en \$ 519.660 millones respecto a diciembre 2022.
- Los Fondos de Retorno Total alcanzaron un patrimonio de \$ 289.613 millones, incrementando su patrimonio un 218,2% respecto a diciembre 2022.

Fondos Comunes de Inversión de Pellegrini S.A.

Fondos de Renta Fija

- **Pellegrini Renta Fija** con un patrimonio de \$ 99.149,28 millones, incremento su patrimonio en 208,5% con respecto al administrado a fines del año 2022 a valores históricos, sin embargo, en valores homogéneos se redujo 0,93%.
- **Pellegrini Renta Fija Ahorro**, administra \$ 3.434,75 millones, incrementando su patrimonio administrado un 172% con respecto al 2022 a valores históricos, mientras que en valores homogéneos se redujo 12,67%.

- **Pellegrini Renta Fija Plus** con \$ 4.892,65 millones de patrimonio administrado, incremento el mismo en un 138% con respecto al 2022 a valores históricos, siendo que en valores homogéneos se redujo un 23,35%.
- **Pellegrini Renta Fija Pública** administra un patrimonio de \$7.548,896 millones lo que representa un incremento del 155,7% con respecto al año anterior a valores históricos mientras que en valores homogéneos se redujo 17,90%.
- **Pellegrini Crecimiento** administraba \$274.473,19 millones al cierre del ejercicio, incrementando su patrimonio un 347,6% respecto al ejercicio anterior a valores históricos y un 43,73% en valores homogéneos.
- **Pellegrini Renta Dólares** administraba USD9,42 millones al cierre del ejercicio, incrementando su patrimonio un 35,3% respecto al ejercicio anterior.
- **Pellegrini Renta Pública Federal** administraba \$14.408,37 millones al cierre del ejercicio incrementando su patrimonio un 170,1% respecto al ejercicio anterior a valores históricos, siendo que se redujo en 13,25% en valores homogéneos.
- **Pellegrini Protección** administraba \$ 76.556,35 millones al cierre del ejercicio incrementando su patrimonio 462,9% respecto al ejercicio anterior a valores históricos y 80,75% en valores homogéneos.
- **Pellegrini Retorno Total** administraba \$ 68.872,18 millones al cierre del ejercicio. incrementando su patrimonio 189,3% respecto al ejercicio anterior a valores históricos y reduciendo el mismo 7,10% en valores homogéneos.
- **Pellegrini Renta Fija II** administraba \$ 119.131,13 millones al cierre del ejercicio incrementando su patrimonio 2.723,3% respecto al ejercicio anterior a valores históricos y 806,64% en valores homogéneos.
- **Pellegrini Renta Fija III** administraba \$ 37.408,58 millones al cierre del ejercicio incrementando su patrimonio administrado 156,5% respecto al ejercicio anterior mientras que se redujo 17,62% en valores homogéneos.

Fondos de Mercado de Dinero

- **Pellegrini Renta Pesos**, Fondo insignia y principal fondo de la sociedad, el cual finalizó el 2023 con un patrimonio administrado de \$ 490.073,65 millones, incrementando su patrimonio un 165,5% respecto al ejercicio anterior a valores históricos y reduciendo el mismo un 14,74% en valores homogéneos.

Fondos de Renta Mixta

- **Pellegrini Integral** administra \$ 5.233,02 millones (incremento del 762,2% con respecto al patrimonio administrado a fines del 2022 a valores históricos y 176,87% a valores homogéneos).

Fondos de Infraestructura

- **Pellegrini Desarrollo Argentino Fondo Común de Inversión Abierto**, destinado exclusivamente a Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura. Finalizó el año con un patrimonio administrado de \$ 138.088,63 millones, con un incremento del 2.080,5% con respecto al año anterior a valores históricos y 600,20% en valores homogéneos.

Fondos Pymes

- **Pellegrini Empresas Argentinas FCI Abierto PYMEs.** destinado a Instrumentos de Oferta Pública originados por PYMEs, presentó un incremento del 150,6% durante el 2023 a valores históricos, con un patrimonio administrado de \$ 27.202,9 millones al cierre del ejercicio. Si hacemos el mismo análisis en valores homogéneos, el patrimonio se redujo 19,54% respecto del ejercicio anterior.

Fondos de Renta Variable

- **Pellegrini Acciones** con un incremento patrimonial del 727,6% a valores históricos respecto al año anterior, administra un patrimonio de \$ 9.079.63 millones. (+165,75% en valores homogéneos)
- **Pellegrini Agro** completando la renta variable de los fondos de Pellegrini finalizó el año con un patrimonio de \$ 2.326,99 millones, un 150,3% por encima del patrimonio administrado al cierre del ejercicio anterior a valores históricos y un 19,62% por debajo en valores homogéneos.

Fondos Cerrados

- **Pellegrini I** es el primer fondo cerrado en pesos autorizado por CNV en el marco del artículo 206 de la ley 27.440 de Financiamiento productivo y de la RG 882/21 de CNV, mediante el cual se financia el desarrollo de viviendas para los sectores de ingresos medios y bajos de la población.
El fondo fue lanzado al mercado en junio de 2021 y administraba al cierre del ejercicio \$ 12.231,58 millones de pesos representando el 0,88% del patrimonio administrado en pesos.

Finalmente, **Pellegrini Renta** cerrado a nuevas suscripciones, tiene un patrimonio al 31 de diciembre del 2023 de \$ 31,86 millones.

De la Sociedad Gerente

El Patrimonio de los fondos en moneda pesos administrados por la Sociedad al cierre del ejercicio 2023 ascendía a \$1.389.144.096.676,72 un 275,9% mayor que los \$ 369.592.301.703,41 del año 2022 (a valores históricos). Con respecto al patrimonio de los fondos en moneda dólar, al cierre del ejercicio 2023 ascendía a USD 9.417.228,21 un 35,3% mayor respecto al del año anterior.

Los honorarios obtenidos por la Sociedad, por la administración de los fondos, ascendieron a \$ 15.412.484.332.

El resultado del presente ejercicio ascendió a \$ 8.988.192.737.

El Directorio propone que la utilidad del ejercicio sea distribuida de la siguiente manera: \$449.409.637 a constitución de Reserva Legal y el resto \$ 8.538.783.100, para su capitalización.

Seguidamente se exponen con mayor detalle las cifras comparativas con el ejercicio anterior:

Estructura patrimonial comparativa con el ejercicio anterior:

	2023	2022
Activo Corriente	46.735.806.818	33.908.855.118
Activo No Corriente	4.991.181.643	6.483.072.122
Total Activo	51.726.988.461	40.391.927.240
Pasivo Corriente	2.702.263.457	2.666.430.780
Pasivo No Corriente	2.312.310.651	1.274.844
Total Pasivo	5.014.574.108	2.667.705.624
Patrimonio Neto	46.712.414.353	37.724.221.616
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	51.726.988.461	40.391.927.240

Estructura de resultados comparativa con el ejercicio anterior:

	2023	2022
Ingresos por servicios	15.412.484.332	16.282.390.145
Resultados financieros y por tenencia	48.077.168.152	16.654.198.799
Gastos de Administración y Comercialización	(6.029.209.124)	(4.087.520.271)
RECPAM	(40.344.094.516)	(21.206.823.164)
Otros ingresos	1.797.621	721.690
Resultado neto ordinario	17.118.146.465	7.642.967.199
Impuesto a las ganancias	(8.129.953.728)	(2.169.690.515)
Resultado Neto - Ganancia	8.988.192.737	5.473.276.684

Estructura de la generación o aplicación de fondos comparativa con el ejercicio anterior:

	2023	2022
Fondos generados por las actividades operativas	12.182.962.989	5.502.949.041
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(12.177.884.898)	(5.516.277.926)
Total de fondos generados (aplicados) durante el ejercicio	5.078.091	(13.328.885)

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

INDICE	2023	2022
Solvencia (PN/P)	9,32	14,14
Endeudamiento (P/PN)	0,11	0,07
Liquidez Corriente (Ac/Pc)	17,30	12,72
Liquidez Inmediata o Prueba ácida	17,30	12,72
Razón del PN al Activo	0,90	0,93
Inmovilización de Activos (AnC/A)	0,10	0,16
Rentabilidad Total y Ordinaria de la Inversión de los Accionistas (R/PN prom.)	0,21	0,16

Calificaciones

Las calificaciones otorgadas por la calificadora FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) se exponen a continuación:

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

Rentabilidad y otros datos significativos de los Fondos Comunes de Inversión de Pellegrini S.A.

Los rendimientos de los fondos administrados por la Sociedad son los siguientes:

Fondo	Valor Cuotaparte al:		Variación %
	31-dic-22	31-dic-23	
Pellegrini Acciones - Clase A	10,34331	45,12831	336,30%
Pellegrini Acciones - Clase B	10,63482	46,63269	338,49%
Pellegrini Agro FCI - Clase A	15,48112	57,75816	273,09%
Pellegrini Agro FCI - Clase B	8,07656	30,28346	274,95%
Pellegrini Crecimiento - Clase A	15,04716	58,30826	287,50%
Pellegrini Crecimiento - Clase B	18,73003	72,94295	289,44%
Pellegrini Desarrollo Arg. Infraest. - Clase A	1,12933	1,12933	0,00%
Pellegrini Desarrollo Arg. Infraest. - Clase B	24,47412	77,98747	218,65%
Pellegrini Empresas Argentinas PyMES	15,38696	38,99789	153,45%
Pellegrini Integral - Clase A	15,87549	63,00675	296,88%
Pellegrini Integral - Clase B	16,50510	65,83364	298,87%
Pellegrini Renta	2,13911	3,69826	72,89%
Pellegrini Renta Fija - Clase A	5,01174	13,88005	176,95%
Pellegrini Renta Fija - Clase B	5,09054	14,16890	178,34%
Pellegrini Renta Fija Ahorro - Clase A	27,85225	104,16667	274,00%
Pellegrini Renta Fija Ahorro - Clase B	31,84968	119,71329	275,87%
Pellegrini Renta Fija Plus - Clase A	30,52689	115,03113	276,82%
Pellegrini Renta Fija Plus - Clase B	31,68399	119,98907	278,71%
Pellegrini Renta Fija Publica	17,88989	65,70764	267,29%
Pellegrini Renta Pesos - Clase A	4,45068	10,01098	124,93%
Pellegrini Renta Pesos - Clase B	4,52741	10,23762	126,13%
Pellegrini Renta Dólares - Clase A	0,75534	1,03427	36,93%
Pellegrini Renta Dólares - Clase B	0,75943	1,04111	37,09%
Pellegrini Renta Dólares - Clase C	0,76314	1,04724	37,23%
Pellegrini Renta Dólares - Clase R	1,00000	1,00000	0,00%
Pellegrini Renta Publica Federal - Clase A	7,83664	25,28910	222,70%
Pellegrini Renta Publica Federal - Clase B	8,54138	27,70135	224,32%

Pellegrini Protección - Clase A	2,20294	9,21212	318,17%
Pellegrini Protección - Clase B	2,30721	8,89277	285,43%
Pellegrini Protección - Clase C	2,26724	9,36032	312,85%
Pellegrini Retorno Total - Clase A	1,83638	7,39142	302,50%
Pellegrini Retorno Total - Clase B	2,27052	8,93169	293,38%
Pellegrini Renta Fija II - Clase A	1,48117	5,06609	242,03%
Pellegrini Renta Fija II - Clase B	1,87963	6,46121	243,75%
Pellegrini Renta Fija III - Clase A	1,87963	3,97747	111,61%
Pellegrini Renta Fija III - Clase B	1,48117	4,03486	172,41%
Pellegrini I FCICI	2,08636	6,01652	188,37%

(*) Expresado a valores históricos.

- **Pellegrini Renta Fija** finalizó el año con un retorno del 178,34%.
- **Pellegrini Renta Fija Ahorro** obtuvo un rendimiento del 275,87%.
- **Pellegrini Renta Fija Plus** generó resultados por 278,71%
- **Pellegrini Renta Fija Pública** obtuvo un rendimiento de 267,29%.
- **Pellegrini Renta Pesos** obtuvo un rendimiento de 126,13%
- **Pellegrini Integral** rindió un 298,87%
- **Pellegrini Desarrollo Argentino Fondos Comunes de Inversión Abiertos para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura** generó un rendimiento del 218,65%.
- **Pellegrini Empresas Argentina Fondo Común Abierto PYMEs** finalizó el año con un retorno del 153,45%.
- **Pellegrini Crecimiento** obtuvo un rendimiento del 289,44%.
- **Pellegrini Acciones**, obtuvo un rendimiento del 336,30%
- **Pellegrini Agro** obtuvo una renta de 273,09%.
- **Pellegrini Renta** cerrado a suscripciones, arrojó un rendimiento del 72,89%
- **Pellegrini Renta Dólares**, obtuvo un rendimiento en dólares anualizado del 37,23%
- **Pellegrini Renta Publica Federal**, obtuvo un rendimiento anualizado del 224,32%
- **Pellegrini Protección**, obtuvo un rendimiento anualizado del 312,85%.
- **Pellegrini Renta Fija II**, obtuvo un rendimiento anualizado del 243,75%.
- **Pellegrini Renta Fija III**, obtuvo un rendimiento anualizado del 111,61%

Evolución de Variables de Mercado

Fondo	Valor al:		Variación %
	31-dic-22	31-dic-23	
Índice Merval	202.085,12	923.149,18	356,81%
GD30 (*)	9.330,00	39.694,99	325,46%
TX26	241,00	1.070,00	343,98%
Discount \$	4.930,00	20.690,00	319,68%
Dólar BCRA 3500	177,13	808,48	356,44%
Badlar	69,375	109,75	58,20%
Tasa Pol. Monetaria	75,00	100,00	33,33%
CER	73,38	184,93	152,00%

(*) Canje 04/09/2020

Modificación en la Composición del Directorio, Perspectivas y Propósitos

El Directorio de Pellegrini S.A. no ha sufrido modificaciones durante el ejercicio 2023. No obstante, con fecha 8 de febrero de 2024 y de acuerdo a lo aprobado por la Asamblea General Ordinaria N° 61, el Directorio de Pellegrini S.A. ha sido sustituido en su totalidad, quedando integrado desde esa fecha de la siguiente manera: (a) Presidente: Sr. Fernando Alberto Bezic; (b) Vicepresidente: Sra. María Agustina Copati; y (c) Directores Titulares: Sres. Martín Fernando Mazzeo y Martín Hugo Garde. En lo que se refiere a las perspectivas comerciales, el Directorio de Pellegrini S.A. mantiene enfocados los esfuerzos en recuperar el puesto de liderazgo y ser testigo de la industria de FCI, para esto seguirá realizando los esfuerzos comerciales en el segmento retail conjuntamente con el BNA a través de su plataforma BNA+ y continuará desarrollando, durante el 2024, las nueva plataforma Banca empresas, por otra parte se refrendaron acuerdos para que Pellegrini figure en al supermercado de Fondos en Bolsas y Mercados Argentinos, esto posibilitara contar con una mayor cantidad de agentes de colocación y distribución integral de fondos comunes de inversión, lo que ampliará la comercialización de los fondos de la Sociedad. Además, está generando y desarrollando nuevos instrumentos para brindar a los inversores las oportunidades de participar en los sectores más activos de nuestra economía.

El equipo de gestión de inversiones y el Directorio estuvieron especialmente involucrados en el seguimiento de las carteras de los fondos administrados, para lograr los resultados que expone el presente balance.

La activa participación del Directorio del BNA, en el seguimiento del grupo de empresas controladas, creando sinergias y oportunidades de negocios, ha posibilitado recuperar los puestos de liderazgo de las empresas del Banco, incluyendo la de Pellegrini S.A.G.F.C.I.

Por último, el Directorio agradece la colaboración prestada por el personal de esta Sociedad Gerente, en el desarrollo de la actividad, manteniendo elevados estándares de calidad y rendimiento, aún en condiciones de trabajo remoto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 19 de febrero de 2024

EL DIRECTORIO

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Estados contables correspondientes al ejercicio económico N° 30 iniciado el 1 de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 presentados en forma comparativa

Expresados en moneda constante - pesos (Nota 2.3.)

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:	8 de noviembre de 1994
De la última modificación al estatuto:	25 de agosto de 2023
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 entidad controlante: (Ver Nota 18)	
Denominación:	Banco de la Nación Argentina
Domicilio legal:	Bartolomé Mitre 326 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal:	Entidad Financiera
Participación de la entidad controlante sobre el patrimonio:	99,103436%
Porcentaje de votos de la entidad controlante:	99,103436%
Composición del capital:	

Cantidad de acciones	Tipo, valor nominal y N° de votos que otorga cada una (Nota 18)	Suscripto, integrado e inscripto \$
115.063.137	Acciones en circulación, nominativas no endosables de valor nominal \$ 100 cada una, con derecho a 1 voto por acción.	11.506.313.700

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A. B.A. T° 11 F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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


Fernando A. Bezic
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 2023, comparativo con el ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

	31/12/2023	31/12/2022		31/12/2023	31/12/2022
	\$	\$		\$	\$
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 3)	13.738.372	8.660.281	Cuentas por pagar (Notas 7 y 13)	145.804.494	192.773.243
Inversiones (Nota 13 y Anexo III)	44.661.003.982	32.363.088.349	Deudas fiscales (Notas 8 y 13)	2.085.923.296	2.191.650.338
Créditos por servicios (Notas 4 y 13)	1.492.993.726	1.215.405.159	Remuneraciones y cargas sociales (Notas 9 y 13)	374.055.822	164.600.713
Otros créditos (Notas 5 y 13)	568.070.738	321.701.329	Otras deudas (Notas 10 y 13)	96.479.845	117.406.486
Total del Activo Corriente	46.735.806.818	33.908.855.118	Total del Pasivo Corriente	2.702.263.457	2.666.430.780
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Nota 13 y Anexo III)	3.235.128.690	3.405.337.278	Previsiones (Anexo V)	1.471.132	1.274.844
Bienes de uso (Anexo I)	1.353.209.260	1.393.361.589	Pasivos por impuesto diferido (Notas 11 y 13)	2.310.839.519	-
Activos intangibles (Anexo II)	21.856.251	12.341.524	Total del Pasivo No Corriente	2.312.310.651	1.274.844
Participaciones en otras sociedades (Nota 2.4.7 y Anexo IV)	380.987.442	380.987.442	Total del Pasivo	5.014.574.108	2.667.705.624
Activos por impuesto diferido (Nota 6)	-	1.291.044.289	PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	46.712.414.353	37.724.221.616
Total del Activo No Corriente	4.991.181.643	6.483.072.122	Total Pasivo y Patrimonio Neto	51.726.988.461	40.391.927.240
Total del Activo	51.726.988.461	40.391.927.240			

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

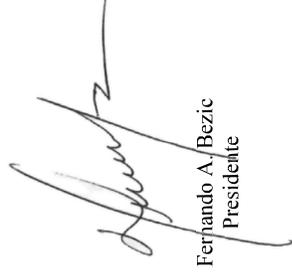
Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024


Fernando A. Bezic
Presidente

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

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

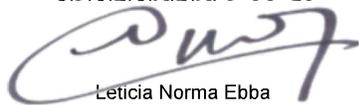
ESTADO DE RESULTADOS
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023,
comparativo con el ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

	31/12/2023 \$	31/12/2022 \$
Ingresos por servicios	15.412.484.332	16.282.390.145
Gastos de administración y comercialización (Anexo VII)	(6.029.209.124)	(4.087.520.271)
Subtotal	9.383.275.208	12.194.869.874
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM) (Nota 12)	7.733.073.636	(4.552.624.365)
Otros ingresos	1.797.621	721.690
Resultado antes del impuesto a las ganancias	17.118.146.465	7.642.967.199
Impuesto a las ganancias – Cargo (Nota 2.4.10)	(8.129.953.728)	(2.169.690.515)
Resultado del ejercicio – Ganancia	8.988.192.737	5.473.276.684

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

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023,
comparativo con el ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

Concepto	Capital social (1)	Aportes irrevocables	Ajustes de capital (1)	Subtotal	Reserva legal (1)	Resultados no asignados (1)	Total al 31/12/2023 \$	Total al 31/12/2022 \$
Saldo al inicio del ejercicio	5.049.766.500	69	25.582.161.392	30.631.927.961	1.619.015.006	5.473.278.649	37.724.221.616	32.250.944.932
Distribución de resultados no asignados (2)								
- Capitalización de resultados no asignados	1.669.712.600	-	3.529.900.065	5.199.612.665		(5.199.612.665)	-	-
- Reserva Legal		-			273.663.835	(273.663.835)	-	-
Aumento de capital (2)								
- Capitalización de ajustes de capital	4.786.834.600	-	(4.786.834.600)					
Resultado del ejercicio – Ganancia		-						
Saldo al cierre del ejercicio	11.506.313.700	69	24.325.226.857	35.831.540.626	1.892.678.841	8.988.194.886	46.712.414.353	37.724.221.616

(1) Ver Nota 18.

(2) Dispuesto y aprobado por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas N° 60, celebrada el día 21 de abril de 2023 (Véase Nota 18).

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

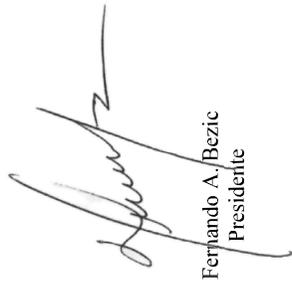
Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024


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

Fernando A. Bezic
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

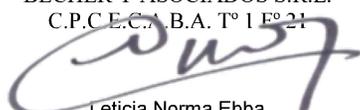
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023,
comparativo con el ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

	31/12/2023	31/12/2022
	\$	\$
VARIACIONES DEL EFECTIVO (Nota 2.4.1.)		
Efectivo al inicio del ejercicio	8.660.281	21.989.166
Efectivo al cierre del ejercicio	13.738.372	8.660.281
Aumento neto / (Disminución neta) del efectivo	5.078.091	(13.328.885)
<u>Causas de la variación del efectivo</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Resultado del ejercicio – Ganancia	8.988.192.737	5.473.276.684
<u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:</u>		
Depreciación de bienes de uso (Anexos I y VII)	57.909.737	198.430.860
Amortización de activos intangibles (Anexos II y VII)	22.905.718	22.234.599
Impuesto a las ganancias – Cargo	8.129.953.728	2.169.690.515
<u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u>		
(Aumento) / Disminución de créditos por servicios	(277.588.567)	200.588.383
Aumento de otros créditos	(246.369.409)	(33.171.952)
(Disminución) / Aumento de cuentas por pagar	(46.968.749)	122.925
Disminución de deudas fiscales	(2.926.618.561)	(1.149.186.580)
Aumento / (Disminución) de remuneraciones y cargas sociales	209.455.109	(1.321.649)
Disminución de otras deudas	(20.926.641)	(5.249.239)
Aumento / (Disminución) de provisiones	196.288	(47.102.477)
Impuesto a las ganancias pagado	(1.707.178.401)	(1.325.363.028)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	12.182.962.989	5.502.949.041
<u>Actividades de inversión</u>		
Aumento de inversiones	(12.127.707.045)	(5.481.845.245)
Aumento neto de bienes de uso y activos intangibles	(50.177.853)	(34.432.681)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(12.177.884.898)	(5.516.277.926)
Aumento neto / (Disminución neta) del efectivo	5.078.091	(13.328.885)

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

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 1 – DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE LA SOCIEDAD

1.1. Situación 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 19 fondos comunes de inversión según se detalla en Nota 14.

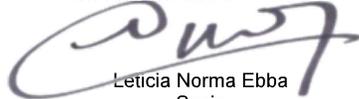
Al 31 de diciembre de 2023 las calificaciones de riesgo otorgadas a dichos fondos comunes de inversión por la calificadoradora se detallan a continuación:

Calificadora FIX SCR S.A. Agente De Calificación de Riesgo (Afiliada de Fitch Ratings):

- Pellegrini Renta Fija: AAf (arg)
- Pellegrini Renta Fija Ahorro: AA-f (arg)
- Pellegrini Renta Fija Plus: AA-f.(arg)
- Pellegrini Renta Fija Pública: AA-f.(arg)
- Pellegrini Renta Pesos: AA+f (arg)
- Pellegrini Integral: Ac (arg)
- Pellegrini Desarrollo Argentino Fondos Comunes de Inversión Abiertos para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura: A-f (arg)
- Pellegrini Empresas Argentinas FCI Abierto PYMEs: A-f (arg)
- Pellegrini Acciones: Ac. (arg)
- Pellegrini Agro: A-c (arg)
- Pellegrini Crecimiento: AAf (arg)
- Pellegrini Renta Dólares: A-f (arg)
- Pellegrini Renta Pública Federal: A-f (arg)
- Pellegrini Protección: AA-f (arg)
- Pellegrini Retorno Total: Af (arg)
- Pellegrini Renta Fija II: AAf (arg)
- Pellegrini Renta Fija III: Af (arg)
- Pellegrini Renta: S/C
- Pellegrini I FCICI: FI2 / BSC2 (Social)

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 1 - DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE LA SOCIEDAD (cont.)

1.2. Situaciones derivadas de crisis argentinas de años 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 efectuar una conciliación definitiva entre Pellegrini SA y BNA 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
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 1 - DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE LA SOCIEDAD (cont.)

1.2. Situaciones derivadas de crisis argentina de años 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 Banco de la Nación Argentina procedió a debitar de la cuenta corriente de la Sociedad en Sucursal Plaza de Mayo la suma de \$ 4.008.635 (Notas 5 y 15) 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.

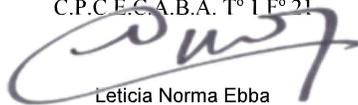
Sin perjuicio de lo expuesto, es opinión del Directorio, Gerente General y los asesores legales de la Sociedad, el débito realizado en la cuenta corriente de la misma resulta arbitrario, carente de sustento legal y reñido con la normativa vigente y, por ende, se considera recuperable.

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
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa 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 (RT) emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), 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

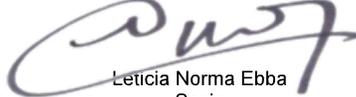
La preparación de estos estados contables requiere se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. La Gerencia de la Sociedad 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 provisiones 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
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa 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
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(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 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
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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


Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(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 (\$ 40.344.094.516) y (\$ 21.206.823.164) – pérdida en ambos casos – al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 de cada ejercicio.

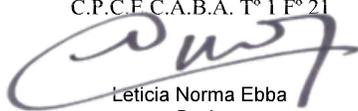
Las diferencias de cambio han sido imputadas a “Diferencias de cambio” incluidas en la línea “Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el RECPAM)” en el Estado de resultados de cada ejercicio.

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 valoraron a su valor nominal convertido al tipo de cambio de acuerdo con lo descrito en Nota 2.4.2.

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(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

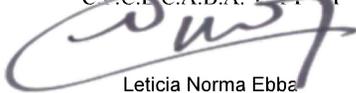
- Cuotapartes de fondos comunes de inversión: al 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido valuadas de acuerdo con los respectivos valores de cuotas vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Cuotapartes de fondos comunes de inversión en moneda extranjera detalladas en Anexo VI: se valoraron de acuerdo con los respectivos valores de cuotas vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio convertido al tipo de cambio de acuerdo con lo descripto en Nota 2.4.2.
- Aportes a los Fondos de Riesgo de Sociedades de Garantía Recíproca:

La Sociedad ha realizado inversiones en Fondos de Riesgo de Sociedades de Garantía Recíproca, los cuales se detallan a continuación:

- Aportes al Fondo de Riesgo de Garantizar SGR:
 - Con fecha 23 de diciembre de 2022, la Sociedad realizó un aporte de \$ 160.000.000 que provienen de la reimposición del aporte efectuado oportunamente en fecha 23 de diciembre de 2020.
 - Con fecha 12 de julio de 2022, la Sociedad realizó un aporte en efectivo de \$ 100.000.000.
 - Con fecha 30 de septiembre de 2022, la Sociedad realizó un aporte de \$ 53.491.466 mediante la inversión de los rendimientos del primer semestre 2022 de los aportes vigentes.
 - Con fecha 23 de diciembre de 2022, la Sociedad realizó un aporte en efectivo de \$ 500.000.000.

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 31



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(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 (cont.)

- Aportes al Fondo de Riesgo de Garantizar SGR (cont.):
 - Con fecha 10 de marzo de 2023, la Sociedad realizó un aporte de \$ 176.431.382 mediante la inversión de los rendimientos del segundo semestre 2022 de los aportes vigentes.
 - Con fecha 31 de agosto de 2023, la Sociedad realizó un aporte de \$ 536.664.695 mediante la inversión de los rendimientos del primer semestre de 2023 por los aportes anteriormente vigentes.
 - Con fecha 25 de octubre de 2023, la Sociedad realizó un aporte de \$ 29.209.177 en carácter de reimposición de los fondos aportados oportunamente en fecha 25 de octubre de 2021.
 - Con fecha 15 de noviembre de 2023, la Sociedad realizó un aporte de \$ 469.613.829 mediante la inversión de los rendimientos del tercer trimestre de 2023.
 - Con fecha 27 de diciembre de 2023, la Sociedad realizó un aporte en efectivo de \$ 600.000.000.
 - Con fecha 28 de diciembre de 2023, la Sociedad realizó un aporte de \$ 300.000.000 que provienen de la reimposición del aporte efectuado oportunamente en fecha 28 de diciembre de 2021.

- Aportes al Fondo de Riesgo de Potenciar SGR:
 - Con fecha 29 de diciembre de 2022, la Sociedad realizó un aporte de \$ 65.000.000 que provienen de la reimposición del aporte efectuado oportunamente en fecha 29 de diciembre de 2020.

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(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.)

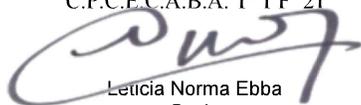
2.4.4. Inversiones (cont.)

- Aportes al Fondo de Riesgo de Potenciar SGR (cont.):
 - Con fecha 29 de diciembre de 2022, la Sociedad realizó un aporte en efectivo de \$ 200.000.000.
 - Con fecha 28 de febrero de 2023, la Sociedad realizó un aporte de \$ 92.072.613 mediante la inversión de los rendimientos de los aportes vigentes.
 - Con fecha 11 de mayo de 2023, la Sociedad realizó un aporte de \$ 142.927.387 mediante la inversión de los rendimientos de los aportes vigentes por \$ 48.970.141 y un aporte en efectivo de \$ 93.957.246.
 - Con fecha 31 de agosto de 2023, la Sociedad realizó un aporte por reimposición de rendimientos por \$ 144.050.900.
 - Con fecha 30 de diciembre de 2023, la Sociedad realizó un aporte de \$ 200.000.000 que provienen de la reimposición del aporte efectuado oportunamente en fecha 29 de diciembre de 2021.
- Aportes al Fondo de Riesgo de Conaval SGR:
 - Con fecha 28 de septiembre de 2023, la Sociedad realizó un aporte de \$ 18.296.515 mediante la inversión de los rendimientos de los aportes vigentes.
 - Con fecha 29 de diciembre de 2023, la Sociedad realizó un aporte de \$ 20.000.000 que provienen a la reimposición del aporte efectuado oportunamente en fecha 28 de diciembre de 2021.

Los aportes en Fondos de Riesgo - Sociedades de Garantía Recíproca, han sido valuados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 a su costo de adquisición más rendimientos netos del contingente proporcional asignado por cada sociedad de garantía recíproca menos los cobros correspondientes. Todos los aportes vigentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fueron realizados por un período de dos años desde la fecha de cada aporte.

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

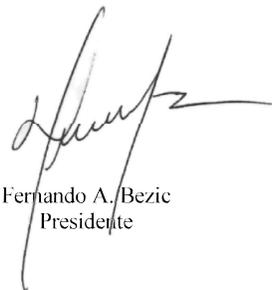
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(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 reexpresados 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.

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 valoraron a su valor nominal convertido al tipo de cambio de acuerdo con lo descrito en Nota 2.4.2.

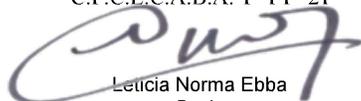
2.4.7. Participaciones en otras sociedades

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad posee 278.437 y 110.001 acciones, respectivamente, de Nación Seguros S.A., que representan 0,307102% de las acciones emitidas por tal sociedad.

Asimismo, la Sociedad posee 1.700 acciones escriturales clase B de Garantizar SGR, 1 acción clase B de Potenciar SGR y 1 acción clase B de Conaval SGR.

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(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.)

2.4.7. Participaciones en otras sociedades (cont.)

Las participaciones en otras sociedades han sido valuadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 a su costo de adquisición reexpresado en moneda de cada 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

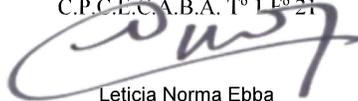
Los ingresos por honorarios y comisiones se reconocen en el estado de resultados al momento del cumplimiento de la prestación.

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.

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(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.)

2.4.10. 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:

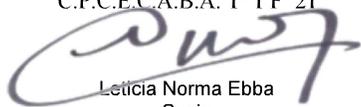
- activo por impuesto diferido el efecto fiscal futuro de los quebrantos impositivos y de las diferencias temporarias deducibles surgidas entre la valuación contable e impositiva de activos y pasivos, en la medida que sean recuperables, y
- pasivo por impuesto diferido el efecto fiscal futuro de las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

	31/12/2022	Movimientos	31/12/2023
Activo (Pasivo) por impuesto diferido			
- Inversiones en cuotapartes FCI	1.013.124.605	(2.982.692.570)	(1.969.567.965)
- Créditos por diferimiento ajuste por inflación 2019	31.440.430	(26.392.315)	5.048.115
- Previsión juicios y provisiones	7.426.743	102.303	7.529.046
- Bienes de uso	22.713.707	(422.876.593)	(400.162.886)
- Créditos por diferimiento ajuste por inflación 2020	216.338.804	(170.024.633)	46.314.171
Total Activo/ (Pasivo) neto por impuesto diferido (Notas 6 y 11)	1.291.044.289	(3.601.883.808)	(2.310.839.519)

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(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.)

2.4.10. Impuesto a las ganancias (cont.)

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 suspendieron tales reducciones de alícuotas hasta los ejercicios que se iniciaran a partir del 1° de enero de 2022.

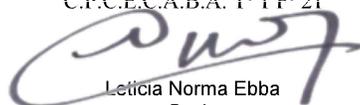
Posteriormente, la Ley N° 27.630, publicada el 16 de junio de 2021, dejó sin efecto la reducción generalizada de las alícuotas explicadas anteriormente, e introdujo un sistema de alícuotas por escalas que estará vigente para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2021, como sigue:

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 2023, en función de la variación del índice de precios al consumidor nivel general (IPC) medidas a octubre de cada año. Por lo expuesto y considerando lo mencionado en la Resolución General 5168/2022, los mencionados valores al 31 de diciembre de 2023 ascienden a:

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

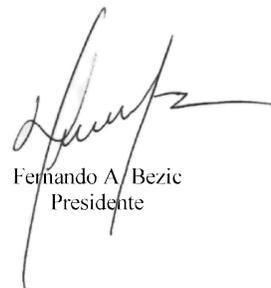
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(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.)

2.4.10. Impuesto a las ganancias (cont.)

Ganancia neta imponible acumulada		Importe a pagar \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Desde \$	Hasta \$			
\$ 0	\$ 14.301.209	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 14.301.209	\$ 143.012.092	\$ 3.575.302	30%	\$ 14.301.209
\$ 143.012.092	Sin tope	\$ 42.188.567	35%	\$ 143.012.092

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.

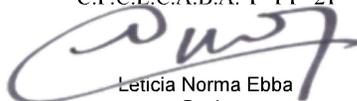
Como consecuencia de la modificación mencionada, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el impuesto corriente fue medido aplicando las tasas progresivas sobre el resultado gravado determinado a dicha fecha, mientras que los saldos por impuesto diferido fueron medidos aplicando la tasa progresiva que se espera esté en vigencia cuando las diferencias temporarias vayan a revertirse.

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

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(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.)

2.4.10. Impuesto a las ganancias (cont.)

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. Mientras que el importe que corresponda a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2021 deberá imputarse a ese ejercicio.

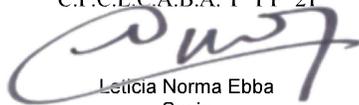
La Sociedad ha registrado al 31 de diciembre de 2023 un pasivo neto por impuesto diferido de \$ 2.310.839.519, expuesto en el rubro “Pasivos por impuesto diferido” (Nota 11). Mientras que al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha registrado un activo neto por impuesto diferido de \$ 1.291.044.289, expuesto 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 al 31 de diciembre de 2022 como impuesto diferido activo no supera su valor recuperable.

El cargo por impuesto a las ganancias incluye el cargo por la provisión contable reexpresado determinada sobre bases fiscales (impuesto corriente), las diferencias en las provisiones de impuestos a las ganancias del ejercicio anterior y las variaciones de los saldos de las cuentas de impuestos diferidos. El desglose del mismo es el siguiente:

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(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.)

2.4.10. Impuesto a las ganancias (cont.)

	31/12/2023	31/12/2022
Impuesto corriente – Cargo	(2.584.464.660)	(2.972.775.910)
Impuesto diferido – (Cargo) / Beneficio	(3.601.883.808)	592.484.965
Exceso de provisión impuesto a las ganancias ejercicio anterior	5.945.474	329.037.075
Efecto de la reexpresión de los estados contables	(1.949.550.734)	(118.436.645)
Impuesto a las ganancias – Cargo	(8.129.953.728)	(2.169.690.515)

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:

	31/12/2023	31/12/2022
Resultado del ejercicio antes de impuestos – Ganancia	17.118.146.465	7.642.967.199
Tasa del impuesto vigente	35 %	35%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	(5.991.351.263)	(2.675.038.520)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
- Efecto por reexpresión de los estados contables a moneda de cierre	(10.793.006.636)	(5.507.759.098)
- Aportes SGR	955.243.275	1.175.476.701
- Actualización costo Inversiones en cuotas partes FCI	7.657.902.277	4.745.274.319
- Ajuste por inflación impositivo	(106.751)	(270.760.426)
- Otros netos	35.419.896	34.079.434
Subtotal	(8.135.899.202)	(2.498.727.590)
Exceso de provisión impuesto a las ganancias ejercicio anterior	5.945.474	329.037.075
Impuesto a las ganancias del ejercicio – Cargo	(8.129.953.728)	(2.169.690.515)

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 E° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(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.)

2.4.11. 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 2023 se presentan en forma comparativa con los estados contables del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 los cuales fueron reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con lo señalado en la Nota 2.3.

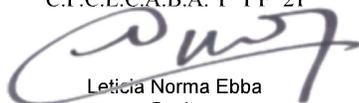
En lo que respecta a las cifras del ejercicio anterior y a los efectos de la presentación comparativa, se realizaron ciertas reclasificaciones en la información presentada, a fin de exponerlos sobre bases uniformes. Las modificaciones de la información comparativa, no implica cambios en las decisiones tomadas en base a ella.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

	31/12/2023	31/12/2022
Fondo Fijo	10.000	31.141
Bancos en moneda nacional	69.650	148.077
Bancos en moneda extranjera (Anexo VI)	1.261.464	881.838
Bancos – Sociedades relacionadas (Nota 15)		
- En moneda nacional	6.912.764	3.952.582
- En moneda extranjera (Anexo VI)	5.484.494	3.646.643
Total Caja y bancos	13.738.372	8.660.281

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 4 - CRÉDITOS POR SERVICIOS

	31/12/2023	31/12/2022
Honorarios Sociedad Gerente a cobrar en moneda nacional	1.490.567.703	1.214.436.818
Honorarios Sociedad Gerente a cobrar en moneda extranjera (Anexo VI)	2.426.023	968.341
Total Créditos por servicios	1.492.993.726	1.215.405.159

NOTA 5 - OTROS CRÉDITOS

	31/12/2023	31/12/2022
Cuentas a cobrar BNA (Notas 1.2 y 15)	4.008.635	12.483.196
Anticipos a proveedores	41.315.343	67.506.348
Seguros pagados por adelantado (Nota 15)	334.820	342.685
Anticipos Honorarios Directores y Síndicos	96.479.845	117.406.486
Otras cuentas por cobrar	425.932.095	123.962.614
Total Otros créditos	568.070.738	321.701.329

NOTA 6 – ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

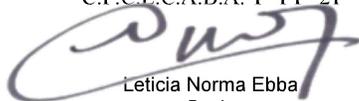
	31/12/2023	31/12/2022
Activo neto por impuesto diferido (Nota 2.4.10.)	-	1.291.044.289
Total Activos por impuesto diferido	-	1.291.044.289

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

	31/12/2023	31/12/2022
Tasa CNV a pagar en moneda nacional	53.655.079	57.396.546
Tasa CNV a pagar en moneda extranjera (Anexo VI)	327.002	176.403
Provisiones varias	20.040.428	19.944.414
Proveedores – Sociedades Relacionadas (Nota 15)	11.628.178	4.116.575
Proveedores en moneda nacional	56.758.050	111.139.305
Proveedores en moneda extranjera (Anexo VI)	3.395.757	-
Total Cuentas por pagar	145.804.494	192.773.243

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

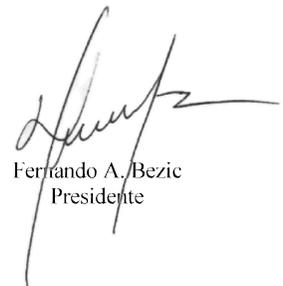
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 8 - DEUDAS FISCALES

	31/12/2023	31/12/2022
Retenciones ganancias a depositar	4.430.020	9.127.459
Provisión impuesto a las ganancias (1)	1.355.275.319	2.012.043.824
IVA a pagar	2.185.803	1.986.603
Ingresos brutos a pagar	722.161.488	166.739.215
Otras retenciones	1.870.666	1.753.237
Total Deudas fiscales	2.085.923.296	2.191.650.338

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta neta de retenciones y anticipos por \$ 1.229.189.341 y \$ 960.732.086, respectivamente.

NOTA 9 - REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	31/12/2023	31/12/2022
Provisión para vacaciones	138.275.043	133.715.807
Provisión para bono por desempeño	203.000.000	-
Remuneraciones a pagar	1.189.423	-
Cargas sociales	31.214.515	30.522.745
Gastos de representación a pagar	376.841	362.161
Total Remuneraciones y cargas sociales	374.055.822	164.600.713

NOTA 10 - OTRAS DEUDAS

	31/12/2023	31/12/2022
Provisión Honorarios Directores y Síndicos	96.479.845	117.406.486
Total Otras deudas	96.479.845	117.406.486

NOTA 11 – PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

	31/12/2023	31/12/2022
Pasivo neto por impuesto diferido (Nota 2.4.10.)	2.310.839.519	-
Total Pasivos por impuesto diferido	2.310.839.519	-

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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


Fernando A. Bezic
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

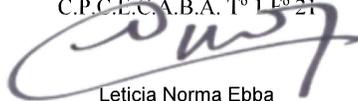
al 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 12 - RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA (INCLUYENDO EL RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LOS CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA - RECPAM)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Resultado por tenencia de fondos comunes de inversión	42.312.286.414	14.813.858.887
Resultado por participaciones	4.459.478.597	1.483.433.481
Diferencias de cambio	1.305.324.167	357.063.642
Intereses por descubierto (Nota 15)	(193.016)	(367.436)
Rentas de títulos públicos	271.990	210.225
RECPAM	<u>(40.344.094.516)</u>	<u>(21.206.823.164)</u>
Total Resultados financieros y por tenencia incluyendo el RECPAM	<u>7.733.073.636</u>	<u>(4.552.624.365)</u>

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 13 - PLAZOS ESTIMADOS Y TASAS DE INTERES DE ACTIVOS Y PASIVOS

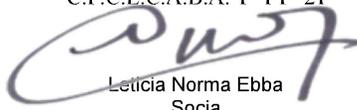
La composición de las colocaciones de fondos, créditos, cuentas a pagar y deudas existentes al 31 de diciembre de 2023 comparativa al 31 de diciembre de 2022, según el plazo estimado de cobro o pago es la siguiente:

Denominación	Inversiones (1)	Créditos por servicios	Otros créditos	Cuentas por pagar	Deudas fiscales	Rem. y cargas sociales	Otras deudas	Pasivos por impuesto diferido
Sin plazo establecido	44.661.003.982	-	4.008.635	-	-	-	-	-
A vencer:								
- 1er. Trimestre 2024	-	1.492.993.726	467.582.258	145.804.494	730.647.977	374.055.822	-	-
- 2do. Trimestre 2024	-	-	96.479.845	-	1.355.275.319	-	96.479.845	-
- Más de un año	3.235.128.690	-	-	-	-	-	-	2.310.839.519
Total al 31/12/2023	47.896.132.672	1.492.993.726	568.070.738	145.804.494	2.085.923.296	374.055.822	96.479.845	2.310.839.519
Total al 31/12/2022	35.768.425.627	1.215.405.159	321.701.329	192.773.243	2.191.650.338	164.600.713	117.406.486	-
Que no devengan interés	47.896.132.672	1.492.993.726	568.070.738	145.804.494	2.085.923.296	374.055.822	96.479.845	2.310.839.519
Total al 31/12/2023	47.896.132.672	1.492.993.726	568.070.738	145.804.494	2.085.923.296	374.055.822	96.479.845	2.310.839.519
Total al 31/12/2022	35.768.425.627	1.215.405.159	321.701.329	192.773.243	2.191.650.338	164.600.713	117.406.486	-

(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
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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


Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

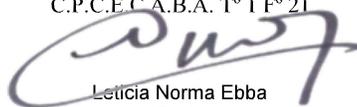
NOTA 14 - ACTIVIDADES DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

A continuación, se presenta un resumen de los fondos administrados y operativos al 31 de diciembre de 2023:

Denominación	Objeto del fondo	Valor de las cuotapartes al 31/12/2023 (\$)	Patrimonio neto del Fondo al 31/12/2023 (\$)
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: 45,128309 Clase B: 46,632686	9.079.632.182
"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: 63,006748 Clase B: 65,833637	5.233.019.203
"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: 10,010975 Clase B: 10,237621	490.073.652.949
"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: 115,031132 Clase B: 119,989071	4.892.648.618
"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: 13,880047 Clase B: 14,168898	99.149.279.014

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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


Fernando A. Bezic
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

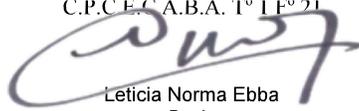
al 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 14- ACTIVIDADES DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (cont.)

Denominación	Objeto del fondo	Valor de las cuotapartes al 31/12/2023 (\$)	Patrimonio neto del Fondo al 31/12/2023 (\$)
“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: 38,997889	27.202.970.798
“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: 65,707636	7.548.887.691
“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: 3,698263	31.860.158
“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: 104,166668 Clase B: 119,713287	3.434.752.350
“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 A: 1,129332 Clase B: 77,987473	138.088.630.869
“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: 58,308258 Clase B: 72,942950	274.473.188.639
“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: 57,758159 Clase B: 30,283455	2.326.985.506
“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: 836,153156 Clase B: 841,685379 Clase C: 846,638753 Clase R: 808,450000	7.613.358.146

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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

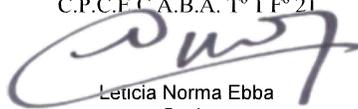
al 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 14- ACTIVIDADES DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (cont.)

Denominación	Objeto del fondo	Valor de las cuotapartes al 31/12/2023 (\$)	Patrimonio neto del Fondo al 31/12/2023 (\$)
"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: 8,892773 Clase B: 9,360324 Clase C: 9,212124	76.556.345.935
"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: 25,289095 Clase B: 27,701345	14.408.366.794
"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: 7,391423 Clase B: 8,931692	67.872.179.209
"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: 5,066086 Clase B: 6,461213	119.131.133.758
"Pellegrini Renta Fija III"	Invertir en instrumentos de renta fija de corto plazo con el objetivo de lograr una valoración continua del fondo a mediano plazo con riesgo acotado. Perfil: Conservador	Clase A: 3,977468 Clase B: 4,034858	37.408.982.060
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": 6,016518	12.231.580.944

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 15 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON CONTROLANTE Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos con controlante y partes relacionadas son los siguientes:

	Saldos al 31/12/2023	Saldos al 31/12/2022
ACTIVO		
Caja y bancos		
- Banco de la Nación Argentina - Cuenta Corriente en moneda nacional	6.912.764	3.952.582
- Banco de la Nación Argentina - Cuenta Corriente en moneda extranjera	5.484.494	3.646.643
Total Caja y bancos	12.397.258	7.599.225
Participaciones en otras sociedades		
- Garantizar SGR (Anexo IV)	101.473	101.473
- Nación Seguros S.A. - Acciones (Anexo IV)	380.885.954	380.885.954
Total Participaciones en otras sociedades	380.987.427	380.987.427
Otros créditos		
- Banco de la Nación Argentina - Cuentas a cobrar BNA	4.008.635	12.483.196
- Nación Seguros S.A. - Seguros pagados por adelantado	334.820	342.685
Total Otros créditos	4.343.455	12.825.881
Inversiones corrientes		
- Aporte al Fondo de Riesgo de Garantizar SGR (Anexo III)	1.096.056.860	1.410.196.568
Total Inversiones corrientes	1.096.056.860	1.410.196.568
Inversiones no corrientes		
- Aporte al Fondo de Riesgo de Garantizar SGR (Anexo III)	2.306.312.640	2.565.211.747
Total Inversiones no corrientes	2.306.312.640	2.565.211.747
Total del Activo	3.800.097.640	4.376.820.848
PASIVO		
Cuentas por pagar		
- Nación Servicios S.A. - Proveedores	7.704.014	1.749.048
- Nación Bursátil S.A. - Proveedores	3.869.644	2.307.273
- Nación Seguros S.A. - Proveedores	54.520	60.254
Total Cuentas por pagar	11.628.178	4.116.575
Total del Pasivo	11.628.178	4.116.575

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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


Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 15 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON CONTROLANTE Y PARTES RELACIONADAS (cont.)

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los resultados registrados por transacciones con controlante y partes relacionadas son los siguientes:

	Saldos al 31/12/2023	Saldos al 31/12/2022
RESULTADOS		
Egresos por servicios		
- Nación Bursátil S.A. - Honorarios ACDI (1)	(48.142.881)	(46.725.020)
Total Egresos por servicios	(48.142.881)	(46.725.020)
Resultados financieros y por tenencia		
- Banco de la Nación Argentina - Intereses por descubierto	(193.016)	(367.436)
Total Resultados financieros y por tenencia	(193.016)	(367.436)
Gastos de administración y comercialización		
- Nación Servicios S.A. - Honorarios profesionales	(68.836.059)	(19.122.042)
- Banco de la Nación Argentina - Comisiones y gastos bancarios	(635.184)	(740.306)
- Nación Seguros S.A. - Varios	(1.809.760)	(1.809.306)
Total Gastos de administración y comercialización	(71.281.003)	(21.671.654)
Total de Resultados	(119.616.900)	(68.764.110)

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

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

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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


Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 16 - 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 17 - 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 18 - ESTADO DE CAPITALES

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social asciende a \$ 11.506.313.700, el cual se encuentra suscrito e integrado. El capital social se encuentra inscripto en su totalidad en IGJ.

Con fecha 21 de abril de 2023 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria aprobó por unanimidad distribuir el resultado del ejercicio 2022 de \$ 1.757.592.273 (\$ 5.199.612.665 en moneda constante) de la siguiente manera: (a) \$ 87.879.614 (\$ 273.663.835 en moneda constante) a Reserva Legal; (b) \$ 1.669.712.600 (\$ 3.529.900.065 representa el ajuste de capital que resulta de expresar tal movimiento en moneda constante) se capitalice y (c) la suma de \$ 59 (\$ 184 en moneda constante) a Resultados no Asignados. Adicionalmente, dispuso la capitalización del saldo de la cuenta Ajuste de Capital por la suma de \$ 4.786.834.600 y mantener el remanente de \$ 12 (\$ 37 en moneda constante) en la cuenta Ajuste de Capital. Por lo expuesto, se aprobó el aumento del capital social de \$ 5.049.766.500 a \$ 11.506.313.700, representado por 115.063.137 acciones ordinarias nominativas no endosables con derecho a un voto por acción y de valor \$100 por unidad. Asimismo, dicha Asamblea aprobó la correspondiente modificación del Artículo N° 4 del Estatuto Social. La modificación de este fue inscripta en IGJ el 25 de agosto de 2023.

Al 31 de diciembre de 2023 los accionistas de la Sociedad son Banco de la Nación Argentina (99,103436% de la tenencia accionaria) y Nación Seguros S.A. (0,896564% de la tenencia accionaria).

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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


Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

**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 282.674.000 al 31 de diciembre de 2023).

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 2023, el Patrimonio Neto de la Sociedad asciende a \$ 46.712.414.353.

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

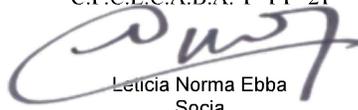
Contrapartida Líquida	VN	Cotización	Saldo al 31/12/2023
Activos en Instrumentos locales “Pellegrini Crecimiento” Fondos Comunes de Inversión con liquidación de rescate dentro de las 48 horas (Anexo III)	3.499.903	72,942950	255.293.278

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:

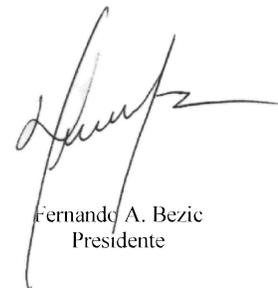
Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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


Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

**NOTA 20 - RESOLUCION N° 629/2014 CNV – GUARDA DE DOCUMENTACION
(cont.)**

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 - CONTEXTO ACTUAL

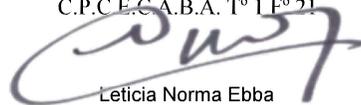
En materia económica, al cierre del 2023, el estimador mensual de la actividad económica (EMAE) registró una caída del 0,9% respecto del mismo período del año anterior, al tiempo que nueve sectores de actividad que conforman dicho índice, registraron subas en el período. La publicación de datos de inflación por parte de la Secretaría de Política Económica muestra para el mes de diciembre un valor del 25,5%, lo que permitió alcanzar un 211,4% al cierre del 2023. En relación al déficit fiscal, aunque el gasto primario verificó un descenso interanual del 6,2% en términos reales, el 2023 culminó con un déficit fiscal lejos de la meta del 1,9% del PBI a la que se había comprometido el gobierno con el Fondo Monetario Internacional (FMI).

En lo referente a los Fondos Comunes de inversión, al cierre del 2023, el patrimonio administrado por la industria de FCI representó un importe de \$26,6 billones, lo que en dólares A 3500 representó un valor de U\$S 32,9 mil millones. Durante el período, el AUM nominal de la industria creció un 289%, mientras que la inflación cerró el año con 211%, lo que en términos reales representó un crecimiento del 78%. Respecto del PBI, la industria representó, al cierre del período un 6,6%.

La industria obtuvo flujos netos positivos por \$ 5,96 billones. Los fondos destacados fueron los Money Market que representaron el 80% de los flujos netos. Los fondos transaccionales, los de cobertura cambiaria (USD Linked) y los fondos CER, en conjunto representan el 20% de los flujos netos en el período.

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 21 - CONTEXTO ACTUAL (cont.)

Analizando a la industria en términos de rendimientos y en pesos corrientes, todos los fondos tuvieron rendimientos positivos. En términos reales, los fondos de Renta Fija CER se destacaron durante el último mes del período, los FCI en dólares y baja exposición al riesgo soberano mostraron rendimientos discretos producto de que el CCL aumentó menos que el IPC.

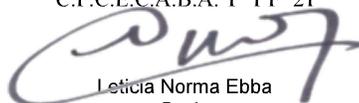
En el contexto descripto, Pellegrini logró posicionar a 8 de sus fondos administrados en el top #5 de la industria respecto del rendimiento obtenido. Los Fondos Renta Fija Ahorro y Federal ocuparon el puesto #1, el Fondo Renta Dólares ocupó el #2 puesto, los Fondos denominados Renta Fija II, Agro y Retorno Total se posicionaron en el puesto #3, mientras que los Fondos Protección y Crecimiento lo hicieron en los puestos #4 y #5 respectivamente. Asimismo, destacando la administración de portfolio de la Sociedad, el Fondo Protección alcanzó un rendimiento anual que permitió cubrir el 86,7% de la devaluación ocurrida durante el período. En esa misma línea, el Fondo Renta Fija II tuvo un rendimiento anual del 243,75%, superando al índice CER en un 162,86%. Asimismo, analizando los Fondos Crecimiento y Retorno Total, también se logró superar al índice CER en 193,36% y 202,11% respectivamente. En relación al Fondo Común Cerrado Inmobiliario Pellegrini I, la Sociedad logró cumplir con el plan de negocios propuesto en el marco de su funcionamiento, cumpliendo con las inversiones específicas propuestas enmarcadas en su reglamento de gestión.

Si se observa el patrimonio administrado, la Sociedad logró incrementar el mismo en un 250% (año calendario) evidenciando un aumento de 3,5 veces comparado con el período 2022, lo que en términos absolutos representa un importe de \$1.3 Bn. Analizando el Market Share de la Sociedad al cierre del 2023, la misma ostenta un 5,3% del mercado, posicionándola en el tercer puesto de la industria. Finalmente, en relación a cuotapartistas, la Sociedad mostró un incremento al cierre del período 2023 del 58% respecto de personas físicas y del 48% de personas jurídica.

La Sociedad no ha sufrido impactos significativos derivados de los sucesos mencionados en el primer párrafo sobre su situación patrimonial y financiera, sobre sus resultados y/o sobre sus flujos de efectivo. La Dirección de la Sociedad estima que tampoco sufrirá impactos significativos en el futuro de continuar con al menos el nivel actual de actividad.

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 22 - LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIONES GENERALES DE LA CNV

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempló la reforma integral del régimen de oferta pública (Ley N° 17.811) y cuya vigencia rigió a partir del 28 de enero de 2013. Posteriormente, con fecha 29 de julio de 2013, se emitió el Decreto N° 1.023/13 del PEN en el que se reglamentó parcialmente la mencionada Ley, estableciendo que la CNV sería la Autoridad de Aplicación del citado Decreto, quedando facultada para dictar las normas complementarias y aclaratorias, que resulten necesarias para la implementación de las disposiciones.

La mencionada normativa concentra en la CNV el control de todos los sujetos de la oferta pública de valores negociables y establece, entre otras disposiciones que, los mercados en funcionamiento y aquellas entidades que se constituyan como continuadoras de éstos, debían contar con autorización de oferta pública por parte de la CNV antes del 31 de diciembre de 2014 y proceder al listado de sus acciones en un mercado autorizado.

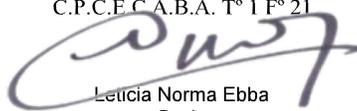
En tal sentido, el 5 de septiembre de 2013 la CNV emitió la RG N° 622/13, a fin de asegurar el normal desenvolvimiento de los distintos agentes intervinientes en el ámbito del Mercado de Capitales, con el objetivo de alcanzar el cumplimiento y la observancia de los principios enunciados en la nueva Ley de Mercado de Capitales.

Con fecha 7 de agosto de 2014 la CNV ha inscripto y autorizado a Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, mediante Disposición N° 2016, para actuar como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva - Fondos Comunes de Inversión, en el marco de lo dispuesto en el art. 1° del Título V de las normas de CNV (N.T. 2013).

Destacamos que el 11 de mayo de 2018 fue promulgada la Ley de Financiamiento Productivo N° 27.440 que introdujo –entre otras cuestiones– modificaciones a la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831 y a la Ley de Fondos Comunes de Inversión N° 24.083. El 17 de mayo de 2018, mediante el Decreto N° 471/2018, se derogaron los Decretos N° 1.023/13 y 174/1993 del PEN. El objetivo declarado de la Ley de Financiamiento Productivo ha sido el de favorecer el financiamiento a las pequeñas y medianas empresas, promover el mercado de créditos hipotecarios y garantizar la transparencia del mercado. En materia de fondos

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

**NOTA 22 - LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIONES
GENERALES DE LA CNV (cont.)**

comunes de inversión, la reforma ha pretendido modernizar la legislación, delegando en la CNV una parte sustancial de la potestad reglamentaria sobre estos vehículos. Entre otras cosas, se autorizó la creación de fondos abiertos y cerrados con el objeto de ahorro para retiro voluntario. Asimismo, tanto los fondos abiertos como cerrados podrán constituirse de manera tal de reproducir el comportamiento de un índice financiero o bursátil, o de una canasta de activos. Se dispuso, además, la creación de fondos para inversores calificados y se introdujeron nuevas pautas en materia de liquidación de los fondos abiertos y el funcionamiento de las asambleas ordinarias y extraordinarias de los fondos cerrados.

Mediante RG 806/19 emitida por la CNV como consecuencia del impacto del Decreto N° 596/19, la Comisión Nacional de Valores permitió que aquellos fondos que contaban en sus carteras con títulos alcanzados por el mencionado Decreto (Letes, Lecaps, Lelinks y Lecker) podrían decidir el reperfilamiento del fondo según se tratara de personas humanas o jurídicas.

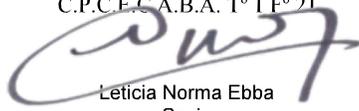
La Sociedad decidió ejercer la opción de aplicar los mecanismos establecidos en el art.1 de la Resolución 806/19 CNV respecto de los fondos comunes de inversión que contaban en sus carteras con los títulos mencionados en el párrafo anterior.

A la fecha de emisión de estos estados contables los fondos ya funcionan con normalidad, y no cuentan en sus carteras con bonos reperfilados.

Mediante la RG N° 828/20 emitida por la CNV como consecuencia de la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el Marco de la Emergencia Publica N°. 27541 y los Decretos N° 99/19 y N° 116/19, estableció los requisitos que deben reunir los Fondos Comunes de Inversión para ser considerados una alternativa de inversión que permitan mantener una alícuota diferencial en el impuesto a los bienes personales para aquellos bienes radicados en el exterior que excedan el mínimo imponible. A la fecha de emisión de estos estados contables, la Sociedad ha concluido el proceso de adecuación del Reglamento de gestión de su fondo Pellegrini Renta Dólares de conformidad con las exigencias de la Resolución 828/20, por lo tanto ya se encuentra en condiciones de recibir fondos repatriados.

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

**NOTA 22 - LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIONES
GENERALES DE LA CNV (cont.)**

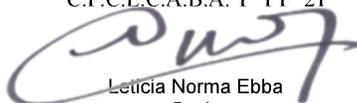
Con fecha 23 de abril de 2020, la CNV publicó la RG N° 835/20 que limita la tenencia de depósitos de moneda extranjera hasta un 25% del Patrimonio Neto para determinados Fondos Comunes de Inversión y en caso de ser necesario, establece un cronograma a los fines de que la reducción de la tenencia de moneda extranjera se realice en forma escalonada y no perjudicial para los cuotapartistas. Esta limitación aplica a FCI denominados en moneda nacional y a FCI denominados en moneda extranjera que emitan al menos una clase de cuotaparte denominada y suscripta en moneda nacional. Adicionalmente suspende las operaciones de suscripción de cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión en monedas distintas a la moneda del Fondo, con excepción de las suscripciones de cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión Abiertos autorizados bajo el Régimen de Repatriación de Activos Financieros de la Ley N° 27.541 y el Decreto Reglamentario N° 99/2019 (modificado por el Decreto N°116/2020); cuando la moneda del Fondo sea la moneda de curso legal y las suscripciones fueran realizadas en una moneda distinta”.

Complementariamente con fecha 28 de abril de 2020, la CNV publica la RG N° 836/20 donde establece para los Fondos Comunes de inversión Abiertos, cuya moneda sea la de curso legal, la obligación de invertir al menos el 75% de su patrimonio en instrumentos financieros y valores negociables emitidos en el país exclusivamente en moneda de curso legal, estableciendo un cronograma para que las sociedades gerentes adecúen los patrimonios de los fondos comunes de inversión bajo su administración:

Con fecha 12 de mayo de 2020, se publicó la RG N° 838/20 donde se establecen pautas básicas de reordenamiento de la industria de los Fondos Comunes de Inversión en función de criterios de moneda de nominación de las diferentes clases de vehículos e inversión y activos elegibles. Esta nueva norma busca sostener el financiamiento de la industria, vía el mercado de capitales, de emisiones destinadas al sector productivo.

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

**NOTA 22 - LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIONES
GENERALES DE LA CNV (cont.)**

En este sentido, las emisiones corporativas, las de pequeñas y medianas empresas, las relacionadas con infraestructura y de las provincias -que ya estaban en la cartera de los FCI- podrán mantenerse hasta su vencimiento o negociarse en el mercado secundario con el objetivo de sostener el acceso al financiamiento de estos segmentos. La medida permite conservar el stock y renovarlo. También podrán ser reinvertidos los cupones de renta y amortización de las emisiones que vayan venciendo.

A la fecha de publicación de los presentes estados contables, los fondos comunes de inversión administrados por Pellegrini SA, se encuentra encuadrados en su totalidad.

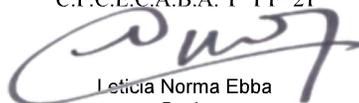
Con fecha 16 de julio de 2020, la CNV emitió la RG N° 848/20 que establece que la conversión entre la moneda de curso legal en la República Argentina y el dólar estadounidense tanto sea para la valuación de la tenencia como de otros activos en cartera denominados en dicha moneda, se efectuará de acuerdo al tipo de cambio de cierre mayorista que surja del Sistema de Operaciones Electrónicas "SIOPEL" del Mercado Abierto Electrónico (o aquel que en el futuro utilice el Banco Central de la República Argentina para concertar operaciones en el Mercado Único y Libre de Cambios). Adicionalmente, la misma RG incorporó modificaciones respecto de las pautas de valuación aplicables a activos de renta variable y renta fija con negociación admitida en mercados locales y del exterior. La RG N° 848/20 de la CNV dejó sin efecto a la RG N° 771/18 de la CNV vigente hasta el día anterior de las fechas mencionadas en el párrafo siguiente.

La modificación acerca de la valuación de la tenencia de moneda extranjera de los FCI comenzó a regir a partir del 29 de julio de 2020, mientras que el resto de las modificaciones entraron en vigor el 15 de octubre de 2020.

Los efectos patrimoniales de la mencionada RG sobre los fondos comunes que administra la Sociedad no han sido significativos.

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

**NOTA 22 - LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIONES
GENERALES DE LA CNV (cont.)**

Con fecha 11 de septiembre de 2020, la CNV publicó la RG N° 855/20. La citada normativa crea un Régimen Especial de Productos de Inversión Colectiva para el Desarrollo Inmobiliario, un nuevo avance en la promoción de nuevos instrumentos financieros que acompañen la reactivación de diversos sectores de la economía. Esta nueva normativa consolida disposiciones tanto para los Fondos Comunes de Inversión Cerrados (FCIC) y de los Fideicomisos Financieros (FF), atendiendo las características propias de cada vehículo y diferenciándose de los regímenes generales a fin de adaptarse a las particularidades de la industria inmobiliaria. Incorpora además la figura del desarrollador, partícipe esencial en este tipo de estructuras, estableciéndose un régimen informativo especial para quienes desempeñen la función y la de un auditor técnico, responsable de la elaboración de informes periódicos sobre el avance de obra, comparando las proyecciones efectuadas con la aplicación real de los fondos a la ejecución de las obras, calculando los desvíos y cualquier otra información que resulte relevante sobre el emprendimiento.

Con posterioridad, el día 29 de octubre de 2020, la CNV publicó la RG N° 865/20. El objetivo de esta nueva normativa es brindar las herramientas necesarias que permitan el acceso al financiamiento a través del mercado de capitales para el desarrollo de proyectos de infraestructura pública, a nivel nacional, provincial y municipal. Por medio de FCIC y FF, se pretende complementar recursos públicos y privados, en lo que se denomina una solución mixta de financiamiento, permitiendo que los inversores domésticos logren estar posicionados en un instrumento financiero de calidad y, a la vez, movilizar recursos del mercado de capitales hacia fines prioritarios para el desarrollo económico como es la infraestructura pública, con un fuerte enfoque federal. Como característica distintiva, se podrán incorporar entre sus activos subyacentes elegibles, instrumentos de financiamiento que puedan emitir el Patrocinador, el Contratista o un tercero, en cuyo caso el pago esté garantizado por los flujos de fondos del proyecto de Infraestructura Pública o por un flujo de afectación específico, como, por ejemplo, certificados de obra pública, valores representativos de deuda fiduciaria, valores negociables o cualquier otro instrumento de reconocimiento de derechos de cobro, tributo o cargo específico, entre otros.

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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


Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 22 - LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIONES GENERALES DE LA CNV (cont.)

A su vez, con fecha 19 de noviembre de 2020, la CNV publicó la RG N° 870/20 que crea un régimen especial para el fomento del desarrollo productivo, las economías regionales y las cadenas de valor. Este régimen especial tiene como objetivo promover un mercado de capitales federal, inclusivo, que permita canalizar el ahorro local hacia proyectos e inversiones con alto impacto en la economía real, en la generación de empleo y en el desarrollo con inclusión social. Posteriormente con fecha 11 de febrero de 2021 se publicó la RG N° 882/21 estableciendo disposiciones particulares, en el caso de los Fondos Comunes de Inversión Cerrados (FCIC) y los Fideicomisos Financieros (FF), con el fin de fomentar el desarrollo de la construcción de viviendas para poblaciones de ingresos medios y bajos, estableciendo un tratamiento impositivo diferencial aplicable a los vehículos constituidos para dicho fin. En tal sentido, el artículo 206 de la Ley N° 27.440 ha definido alícuotas diferenciadas para las distribuciones que efectúen los FCIC o los FF, cuyo objeto de inversión sean desarrollos inmobiliarios para viviendas de sectores de ingresos medios y bajos, créditos hipotecarios y/o valores hipotecarios, en tanto reúnan determinadas condiciones. En relación a esta cuestión, la AFIP ya había dictado la Resolución General N° 4631/19. Con fecha 9 de junio de 2021, la Sociedad junto a Banco de Valores SA como Sociedad Depositaria, lanzaron el FCICI Pellegrini I, el primer fondo cerrado inmobiliario en pesos del mercado, enmarcado bajo esta nueva normativa.

Con fecha 26 de noviembre de 2020 la CNV publicó la RG N° 873/20, con el objetivo de que los fondos comunes de inversión abiertos se tornen más eficientes para el cuotapartista desde el punto de vista económico, se elimina la obligatoriedad de presentación de los estados contables trimestrales para estos Fondos, manteniéndose la obligatoriedad del envío de estados contables anuales, junto con el correspondiente informe de auditor en el cual este se expida respecto de la razonabilidad de la situación patrimonial del Fondo del que se trate, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de fondos.

Con fecha 29 de abril de 2021 la CNV publicó la RG N° 887/21, en donde pretende privilegiar la inversión en activos que conforman naturalmente el objeto de inversión de los Fondos Comunes de Inversión encuadrados bajo el inciso a) del artículo 4° de la Sección II del Capítulo II de Título V de las normas (N.T. 2013 y mod.), estableciendo un tope de inversión en cuotapartes de Fondos Comunes de Mercado de Dinero, que no podrá superar el cinco por ciento (5%) del patrimonio neto de aquellos. A su vez se mantiene la limitación de que aquellos

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

**NOTA 22 - LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIONES
GENERALES DE LA CNV (cont.)**

no podrán ser administrados por la misma sociedad gerente ni podrán resultar participaciones recíprocas.

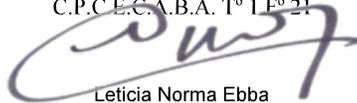
Con fecha 5 de agosto de 2021, la CNV publicó la RG N° 897/21, que modifica el régimen especial para la constitución de fondos abiertos para proyectos productivos de economías regionales e infraestructura, ampliando el espectro de inversiones elegibles para este tipo de Fondos e introduciendo nuevos. A su vez establece que los valores negociables que se emitan con el objeto de refinanciar Activos de Destino Específico o Activo Multidestino, conforme la nueva normativa, tendrán igual calificación que los valores negociables que reemplacen.

Con fecha 18 de agosto de 2021, la CNV publicó la RG N° 900/21 dando origen a un nuevo régimen especial para la constitución de Fondo Comunes de inversión Abiertos de Títulos del Tesoro, cuyo objeto especial de inversión lo constituyan títulos de deuda pública nacional adquiridos en la colocación primaria, con un vencimiento menor o igual a UN (1) año. Bajo este nuevo régimen, Pellegrini SA lanzó al mercado el Fondo Pellegrini Renta Fija II con fecha 3 de septiembre de 2021.

Con fecha 29 de diciembre de 2021, la CNV publicó la RG N° 917/21. La presente resolución establece los requisitos que deberán cumplimentar los instrumentos financieros que se liquiden en moneda nacional para gozar de las exenciones previstas en la Ley 27.638, luego reglamentada por el Decreto N° 621/21, la cual tiene por objeto promover integralmente el ahorro en pesos y eliminar la discriminación tributaria que tenían ciertos instrumentos financieros. En tal sentido y con el propósito de fomentar la inversión a través del mercado de capitales, se estableció una exención en el impuesto a los bienes personales aplicable a la tenencia de cuotapartes de fondos comunes de inversión y certificados de participación o valores representativos de deuda de fideicomisos financieros, que hubiesen sido colocados por oferta pública con autorización de la CNV y cuyo activo subyacente principal esté integrado por depósitos y determinados bienes que estuvieren exentos en el impuesto sobre los bienes personales de no mediar tales vehículos. Adicionalmente establece el listado de regímenes especiales de productos de inversión colectiva exentos. La citada resolución también fija un régimen de información estableciendo quiénes son los sujetos obligados a cumplimentarlo, y la forma y plazos en que deberá ser remitida la información para ser identificables para el inversor.

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 E° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

NOTA 22 - LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIONES GENERALES DE LA CNV (cont.)

Con fecha 27 de enero de 2022, en el marco del procedimiento de “Elaboración Participativa de Normas”, la CNV dicto la RG N° 920/22 a los efectos de reglamentar para los fondos encuadrados en el régimen especial de Productos de Inversión Colectiva para el desarrollo inmobiliario, aquellas operaciones a realizar por la Sociedad Gerente con entidades pertenecientes a su mismo grupo económico o de la Sociedad Depositaria.

La misma establece ciertos requerimientos que deben cumplimentarse para que dichas operaciones puedan llevarse adelante. A su vez establece un plazo de 15 días hábiles para realizar presentaciones de opiniones y/o propuestas.

En el marco de dicho procedimiento y luego de receptadas opiniones y recomendaciones no vinculantes de distintos participantes del mercado y sectores interesados, con fecha 13 de abril de 2022 fue publicada la RG N° 927/2022 quedando vigentes estas modificaciones.

Con fecha 26 de abril de 2023, la CNV publicó la RG N° 958/23 con el objeto de promover un mercado de capitales que permita canalizar el ahorro nacional y federal hacia el desarrollo o financiamiento de proyectos que representen un significativo impacto social modificando el régimen especial para la constitución de fondos comunes de inversión pymes. Esta nueva resolución amplía las posibilidades de inversión, incorporando como activos elegibles, la inversión en Obligaciones Negociables con impacto social emitidas bajo el régimen simplificado y garantizado, conforme lo dispuesto por la Sección XII del Capítulo V del Título II de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.), en hasta un 5% del patrimonio neto del FCI Abierto.

Con fecha 10 de mayo 2023, la CNV publicó la RG N° 960/23, limitando de forma transitoria y extraordinaria, la posibilidad de suscripción en especie para los FCI denominados en moneda extranjera; no siendo admitida, en dichos supuestos, la suscripción e integración de cuotas partes mediante la entrega de valores negociables. El objetivo de esta medida es garantizar su correcto funcionamiento y a los fines de prevenir su utilización para operaciones que desvirtúen la naturaleza del instrumento.

Entre las reformas introducidas por la Ley N° 24.083, el último párrafo del artículo 15, incorporó la posibilidad de que los FCI puedan fusionarse y/o escindirse sujeto a la previa

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

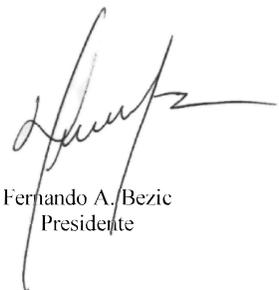
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresadas en moneda constante - pesos - Nota 2.3.)

**NOTA 22 - LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y RESOLUCIONES
GENERALES DE LA CNV (cont.)**

autorización de la Comisión Nacional de Valores. A través de la RG N°968/23 de fecha 5 de julio de 2023, la CNV establece un régimen especial aplicable para la fusión de FCI Abiertos, de manera de otorgar a las Sociedades Gerentes nuevas herramientas que les permitan gestionar de modo más eficiente los vehículos de inversión bajo su administración.

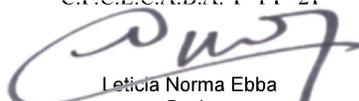
Finalmente, con fecha 20 de septiembre de 2023, la CNV publicó la RG N° 977/23 instruyendo un régimen especial destinado a las personas menores de edad adolescentes, posibilitando que, a partir de los 13 años, suscriban cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión Abiertos de "Mercado de Dinero", definidos en el artículo 4° inciso b), Sección II, Capítulo II, Título V de las Normas (N.T. 2013 y mod.), por sí o a través de sus representantes legales, en el marco de la dictaminado por el BCRA a través de la "Com. A 6700" en donde se reglamentó la apertura de cajas de ahorro por parte de menores de edad adolescentes, sin la intervención de sus representantes legales, siendo admitidas acreditaciones en pesos y la posibilidad de constituir depósitos a plazo fijo por hasta un importe determinado.

NOTA 23 - 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 2023.

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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



Fernando A. Bezic
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 2023 comparativo con el ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

Anexo I

Concepto	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES				Neto resultante al 31/12/2023	Neto resultante al 31/12/2022	
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	% anual	Del ejercicio (1)			Acumuladas al cierre del ejercicio
	\$				\$				\$		
- Inmuebles	1.285.598.217	-	-	1.285.598.217	(23.997.834)	-	2	(20.569.571)	(44.567.405)	1.241.030.812	1.261.600.383
- Muebles y útiles	134.539.428	178.247	-	134.717.675	(58.300.475)	-	10	(12.386.736)	(70.687.211)	64.030.464	76.238.953
- Equipos de computación	244.141.359	17.579.161	-	261.720.520	(213.809.055)	-	33	(20.120.698)	(233.929.753)	27.790.767	30.332.304
- Instalaciones	777.203.030	-	-	777.203.030	(752.013.081)	-	10	(4.832.732)	(756.845.813)	20.357.217	25.189.949
Total al 31/12/2023	2.441.482.034	17.757.408	(1.069.212)	2.459.239.442	(1.048.120.445)	-	-	(57.909.737)	(1.106.030.182)	1.353.209.260	-
Total al 31/12/2022	2.421.593.332	20.957.914	(1.069.212)	2.441.482.034	(850.758.797)	1.069.212	-	(198.430.860)	(1.048.120.445)	-	1.393.361.589

(1) Ver Anexo VII

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1° 21

Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Cdr. Jorge Roberto Pardo

Síndico – Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (UBA)

CPCECABA T° 108 F° 70

Fernando A. Bezic
Presidente

**Pellegrini S.A. Gerente de
Fondos Comunes de Inversión**

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

Activos Intangibles

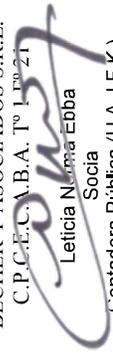
al 31 de diciembre de 2023 comparativo con el ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

Anexo II

Concepto	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			Neto resultante al 31/12/2023	Neto resultante al 31/12/2022
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del ejercicio (1)	Acumuladas al cierre del ejercicio		
Licencias y software	210.626.284	32.420.445	243.046.729	(198.284.760)	33	(221.190.478)	21.856.251	12.341.524
Total al 31/12/2023	210.626.284	32.420.445	243.046.729	(198.284.760)		(221.190.478)	21.856.251	-
Total al 31/12/2022	197.151.517	13.474.767	210.626.284	(176.050.161)		(198.284.760)	-	12.341.524

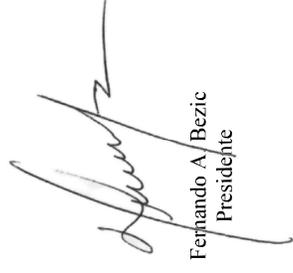
(1) Ver Anexo VII

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21

Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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


Fernando A. Bezic
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 2023 comparativas con el ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

Anexo III

Denominación	Valor nominal	Valor cuotaparte	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
INVERSIONES CORRIENTES				
Fondos Comunes de Inversión				
Fondos Comunes de Inversión en \$				
Pellegrini Retorno Total FCI - Clase A	3.390.588.263	7,391423	25.061.272.068	24.609.359.313
Pellegrini I FCIC Inmobiliario	500.000.000	4,066443	2.033.221.500	2.793.522.751
Pellegrini Crecimiento FCI - Contrapartida líquida	3.499.903	72,942950	255.293.278	204.138.015
Pellegrini Renta Pesos FCI - Clase B	32.538.210	10,237621	333.113.864	38.250.786
Pellegrini Renta Fija III FCI - Clase A	627.268	3,977468	2.494.939	2.490.517
Pellegrini Renta Fija II FCI- Clase B	1.726.189.430	6,461213	11.153.277.583	1.771.380.645
Pellegrini Agro FCI - Clase B	11.170.140	30,283455	338.270.423	-
Pellegrini Renta Fija Pública FCI - Clase Unica	22.816.751	65,707636	1.499.234.774	-
Pellegrini Acciones - Clase B	19.134.631	46,632686	892.299.253	-
Total Fondos Comunes de Inversión en \$			41.568.477.682	29.419.142.027
Fondos Comunes de Inversión en US\$				
Pellegrini Renta Dólares FCI (Anexo VI)	1.748.672	843,497042	1.474.999.869	722.450.814
Total Fondos Comunes de Inversión en US\$			1.474.999.869	722.450.814
Subtotal Fondos Comunes de Inversión			43.043.477.551	30.141.592.841
Aportes S.G.R. – Fondos de Riesgo				
Garantizar S.G.R.			1.096.056.860	1.410.196.568
Potenciar S.G.R.			521.469.571	734.879.915
Conaval S.G.R.			-	76.419.025
Subtotal Aportes S.G.R. – Fondos de Riesgo			1.617.526.431	2.221.495.508
Total Inversiones corrientes			44.661.003.982	32.363.088.349
INVERSIONES NO CORRIENTES				
Aportes S.G.R. – Fondos de Riesgo				
Garantizar S.G.R.			2.306.312.640	2.565.211.747
Potenciar S.G.R.			884.941.588	840.125.531
Conaval S.G.R.			43.874.462	-
Subtotal Aportes S.G.R. – Fondos de Riesgo			3.235.128.690	3.405.337.278
Total Inversiones no corrientes			3.235.128.690	3.405.337.278
Total Inversiones			47.896.132.672	35.768.425.627

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Leticia Noemía Edda
Socia
Contadora Pública (U.A.,J.F.k.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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

Fernando A. Bezic
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 2023 comparativas con el 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 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Inversiones en acciones					
Nación Seguros S.A.	Ordinarias	1000	278.437	380.885.954	380.885.954
Garantizar S.G.R.	B	1	1.700	101.473	101.473
Potenciar S.G.R.	B	1	1	9	9
Conaval S.G.R.	B	1	1	6	6
Total				380.987.442	380.987.442

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21

Leticia Norma Euba
Socia

Contadora Pública (U.A.,J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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

Fernando A. Bezic
Presidente

Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.598.776

Previsiones

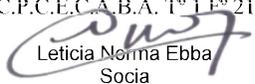
al 31 de diciembre de 2023 comparativas con el ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

Anexo V

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	(Disminuciones) /Aumentos	Efecto de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Incluidas en el pasivo					
Previsiones – No Corrientes					
Previsiones para contingencias judiciales	1.274.844	1.712.981	(1.516.693)	1.471.132	1.274.844
Total al 31/12/2023	1.274.844	1.712.981	(1.516.693)	1.471.132	-
Total al 31/12/2022	48.377.321	(23.549.644)	(23.552.833)	-	1.274.844

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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


Fernando A. Bezic
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 2023 comparativos con el ejercicio anterior

Anexo VI

Denominación	Clase y monto de la moneda extranjera		Cotización	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
			Moneda constante – pesos (Nota 2.3)		
Activo:					
Caja y bancos (Nota 3)					
- Bancos	U\$S	1.566	805,45	1.261.464	881.838
- Bancos – Sociedades relacionadas	U\$S	6.809	805,45	5.484.494	3.646.643
Total Caja y bancos				6.745.958	4.528.481
Inversiones					
Fondos Comunes de Inversión					
- Pellegrini Renta Dólares FCI (Anexo III)	U\$S	1.831.274	805,45	1.474.999.869	722.450.814
Total Inversiones				1.474.999.869	722.450.814
Créditos por servicios (Nota 4)					
- Honorarios Sociedad Gerente a cobrar	U\$S	3.012	805,45	2.426.023	968.341
Total Créditos				2.426.023	968.341
Total del Activo				1.484.171.850	727.947.636
Pasivo:					
Cuentas por pagar (Nota 7)					
- Proveedores	U\$S	4.200	808,45	3.395.757	-
- Tasa de fiscalización a pagar	U\$S	404	808,45	327.002	176.403
Total Cuentas por pagar				3.722.759	176.403
Total del Pasivo				3.722.759	176.403

U\$S: dólares estadounidenses

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21

Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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

Fernando A. Bezic
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 2023 comparativa con el ejercicio anterior
(expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.3)

Anexo VII

Rubro	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total Gastos al 31/12/2023	Total Gastos al 31/12/2022
Honorarios directores y síndicos	109.978.057	64.590.287	174.568.344	156.072.697
Honorarios profesionales	204.218.262	119.937.710	324.155.972	293.512.273
Sueldos	830.863.133	487.967.237	1.318.830.370	847.137.840
Cargas sociales y gastos en personal	173.020.313	101.615.105	274.635.418	203.944.924
Publicaciones y suscripciones	198.936	116.835	315.771	371.550
Juicios y reclamos	1.079.178	633.803	1.712.981	35.644
Depreciaciones de bienes de uso	36.483.134	21.426.603	57.909.737	198.430.860
Amortizaciones de activos intangibles	14.430.602	8.475.116	22.905.718	22.234.599
Expensas y servicios	20.555.248	12.072.130	32.627.378	35.624.169
Comunicaciones	8.151.077	4.787.140	12.938.217	13.358.722
Impuestos, tasas y contribuciones	2.095.932.298	1.230.944.365	3.326.876.663	1.743.149.913
Legalizaciones y tasas	4.467.552	2.623.801	7.091.353	9.166.461
Cámara Argentina de FCI	8.864.909	5.206.375	14.071.284	16.524.386
Comisiones y gastos bancarios	65.683.826	38.576.215	104.260.041	121.872.125
Gastos de mantenimiento y limpieza	13.971.728	8.205.618	22.177.346	12.571.022
Gastos de representación	10.784.653	6.333.844	17.118.497	16.185.303
Viáticos	894.784	525.508	1.420.292	1.405.112
Papelería y útiles	4.206.680	2.470.590	6.677.270	5.838.778
Asistencia técnica administrativa	1.027.855	603.661	1.631.516	1.898.438
Varios	16.861.296	9.902.666	26.763.962	24.957.801
Tasa de fiscalización CNV	146.311.472	85.928.960	232.240.432	305.942.577
Beneficios al personal	30.416.754	17.863.808	48.280.562	57.285.077
Total al 31/12/2023	3.798.401.747	2.230.807.377	6.029.209.124	-
Total al 31/12/2022	2.575.137.774	1.512.382.497	-	4.087.520.271

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21

Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Véase nuestro informe de fecha
19 de febrero de 2024

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


Fernando A. Bezie
Presidente

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 la auditoría de estados contables

1. Opinión

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas 1 a 23 y los anexos I y VII que se presentan como información complementaria.

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones y las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

2. Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) adoptada por la Resolución CD N° 46/2021 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados contables”. Somos independientes de la Sociedad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del CPCECABA y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución CD N° 46/2021 del CPCECABA. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Información distinta de los estados contables y del informe de auditoría correspondiente (“otra información”)

Otra información comprende la información incluida en la Memoria del Directorio. Esta información es distinta de los estados contables y de nuestro informe de auditoría correspondiente. El Directorio es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados contables no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados contables, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados contables o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos, en lo que es materia de nuestra competencia, que en la otra información existe una incorrección significativa, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

4. Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados contables

La Dirección de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión es responsable de 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. Esta responsabilidad incluye el control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

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

5. Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados contables

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

Como parte de una auditoría de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución CD N° 46/2021 del CPCECABA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección de la Sociedad.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la

5. Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados contables (cont.)

información expuesta en los estados contables o, si dicha información expuesta no es adecuada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si los estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- f) Nos comunicamos con la Dirección de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) En base a nuestro examen efectuado con el alcance indicado en 5), informamos que 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 documentación contable de la Inspección General de Justicia, no obstante, se encuentran pendientes de transcripción en el libro de Inventarios 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 2023, 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 FACPCE, y
- d) al 31 de diciembre de 2023 en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 24.021.436,90, no existiendo deudas exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 19 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba (Socia)
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

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 9º y 10º

C.U.I.T. N°: 30-67880623-0

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los controles realizados como Comisión Fiscalizadora respecto de los estados contables de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión y la memoria de los administradores, del ejercicio económica finalizado al 31/12/2023

Opinión

Hemos llevado a cabo los controles que nos imponen como Comisión Fiscalizadora la legislación vigente, el estatuto social, las regulaciones pertinentes y las normas profesionales para contadores públicos, acerca de los estados contables de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión, que comprenden los estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, así como las notas 1 a 23 y Anexos explicativas de los estados contables que incluyen un resumen de las políticas contables significativas, el inventario y la memoria de los administradores correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el párrafo precedente, que se adjuntan a este informe y firmado a los fines de su identificación, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores. Asimismo, en nuestra opinión, la memoria de los administradores cumple con los requisitos legales y estatutarios, resultando las afirmaciones acerca de la gestión llevada a cabo y de las perspectivas futuras de exclusiva responsabilidad de la Dirección.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo los controles cumpliendo las normas legales y profesionales vigentes para el síndico societario, contempladas, entre otras, en la Ley General de Sociedades y en la Resolución Técnica N°15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) adoptada por la Resolución C.D. N.º 96/2022 del CPCECABA la cual tiene en cuenta que los controles de la información deben llevarse a cabo cumpliendo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N°37 de dicha Federación. Nuestra responsabilidad de acuerdo con las normas mencionadas se describe más adelante en la sección Responsabilidad de nuestra revisión en relación con los controles de los estados contables y la memoria de los administradores.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los estados contables citados en el primer párrafo, hemos revisado el trabajo efectuado por la firma Becher y Asociados S.R.L., quién emitió su informe en el día de la fecha de acuerdo con las normas de auditorías 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.

Entre los procedimientos llevados a cabo se incluyeron la planificación del encargo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional, quien manifiesta haber llevado a cabo su examen sobre los estados contables adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N°37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. N.º 46/2021 del CPCECABA. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

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 de los administradores.

Asimismo, con relación a la memoria de los administradores correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General Sociedades y otra información requerida por los organismos de control y, en lo que es materia de mi competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

Dejamos expresa mención que somos independientes de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión y hemos cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el código de ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de las RT N°15 Y 37 de FACPCE. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Dirección de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión en relación con los estados contables

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa.

En la preparación de los estados contables, la Dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tuviera intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

Respecto de la memoria los administradores son responsables de cumplir con la Ley General de Sociedades y las disposiciones de los organismos de control en cuanto a su contenido.

Responsabilidades de nuestra revisión en relación con la auditoría de los estados contables y la memoria de los administradores

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados contables en su conjunto están libres de incorrección significativa, que la memoria cumple con las prescripciones legales y reglamentarias y emitir un informe como síndico que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la RT N°37 de FACPCE siempre detecte

una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados contables y el contenido de la memoria en aquellos temas de nuestra incumbencia profesional.

Como parte de los controles sobre los estados contables, empleando normas de auditoría de conformidad con la RT N°37 de FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud profesional durante nuestra actuación como síndicos

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 de 2023, 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 N.º294 de la Ley General de Sociedades que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Asimismo, la Comisión Fiscalizadora efectuó las siguientes actividades:

- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, diseño y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos elementos de juicios suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión.
- b) Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección de la sociedad.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección de la sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión para continuar como empresa en funcionamiento. Si se concluye que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llame la atención en nuestro informe como Comisión Fiscalizadora sobre la información expuesta en los estados contables o en la memoria, o, si dicha información expuesta no es adecuada, que exprese una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si los estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Los estados contables de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión al 31 de diciembre de 2023 no se encuentran transcritos en el Libro Inventario y Balance;
- b) Los estados contables de Pellegrini S.A. Gerente de Fondos Comunes de Inversión. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) No tenemos observaciones que formular, en materia de nuestra competencia, en relación con la Memoria del Directorio, siendo las afirmaciones de la misma, responsabilidad exclusiva del Directorio.
- d) Hemos recibido evidencia de la debida constitución de las garantías de los directores que se refiere el art. 256 de la Ley Ni 19550, sin perjuicio de lo establecido en el artículo 76 de la Res. N° 7/2015 de la IGJ.
- e) Con relación a la información incluida en la Nota 19 a los estados contables adjuntos al 31 de diciembre de 2023, 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.
- f) 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, 19 de febrero de 2024.
Por Comisión Fiscalizadora

Jorge Roberto Pardo
Síndico

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 19 de febrero de 2024

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc. D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 19/02/2024 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/12/2023 perteneciente a Pellegrini S.A Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. CUIT 30-67880623-0, intervenida por la Dra. LETICIA NORMA EBBA. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dra. LETICIA NORMA EBBA

Contador Público (UAJFK)

CPCECABA T° 173 F° 221

Firma en carácter de socio

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

T° 1 F° 21

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: 2ndwfwf

Legalización N° 744121

