

**FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
“ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I.”**

**Estados contables al 31 de diciembre de 2021 y 2020
junto con la Memoria y los Informes de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora**

AGENTE DE ADMINISTRACIÓN

Argenfund S.A.
Olga Cossettini 831 – 1° piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

AGENTE DE CUSTODIA

Banco Macro S.A.
Av. Eduardo Madero 1182
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN “ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I.”

ÍNDICE

Memoria

Informe de los Auditores Independientes

Estados de situación patrimonial

Estados de resultados

Estados de evolución del patrimonio neto

Estados de flujo de efectivo

Notas 1 a 6 a los estados contables

Anexo I

Informe de la Comisión Fiscalizadora

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores de

ARGENFUNDS S.A.

En su carácter de Agente de Administración

C.U.I.T. Agente de Administración: 30-71159660-3

Domicilio legal: Olga Cossettini 831 - 1° piso

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados contables

Introducción

1. Hemos auditado los estados contables adjuntos del FONDO COMÚN DE INVERSIÓN "ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I." ("el Fondo"), que comprenden: (a) el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021, (b) los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Dirección del Agente de Administración en relación con los estados contables

2. La Dirección del Agente de Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con el marco de información contable prescripto por la Comisión Nacional de Valores (CNV), que establece la aplicación de las disposiciones legales pertinentes y del Reglamento de Gestión aprobado por el Agente de Administración, y que, según se indica en la nota 2. a los estados contables adjuntos, no difieren de las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Asimismo, la Dirección del Agente de Administración es también responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.



Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados contables del Fondo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados contables, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en el Agente de Administración, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables del Fondo, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno del Agente de Administración. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección del Agente de Administración y la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Fondo al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados y la evolución del patrimonio neto y el flujo de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable mencionado en el párrafo 2.



II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

5. En cumplimiento de las disposiciones vigentes, informamos que:
- a) Excepto por lo mencionado en la nota 5., los estados contables adjuntos surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.
 - b) Al 31 de diciembre de 2021, no existe deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, según surge de los registros contables del Fondo.
 - c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
11 de marzo de 2022

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 287 - F° 155

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN “ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I.”
EJERCICIO ECONÓMICO N° 3 - INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2021
ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Ver Nota 2.3)

Actividad principal del Fondo:	Preservar el valor del patrimonio del Fondo, mediante ingresos corrientes y ganancias de capital por la compra y venta de activos autorizados en su Reglamento de Gestión.
C.U.I.T. Agente de Administración:	30-71159660-3
Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores (CNV):	1105
Fecha de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la CNV:	24 de abril de 2019 (Resolución N° 20.209 – CNV)
Agente de Administración:	Argenfunds S.A. – Olga Cossettini 831 – 1° piso – Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
Número de registro del Agente de Administración en la Inspección General de Justicia:	1.833.666
Agente de Custodia:	Banco Macro S.A. – Av. Eduardo Madero 1182 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
Número de inscripción en el Registro Público de Agentes de Custodia de Productos de Inversión Colectiva F.C.I. de la CNV:	8

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
Por Comisión Fiscalizadora
Agente de Administración

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA T° 1 - F° 13

Verónica A Maghini
Síndica
Contador Público UBA
CPCECABA T° 269 - F° 176

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 287 - F° 155

ALEJANDRO DOMINGUEZ REMETE
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN "ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I."

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Ver Nota 2.3)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
ACTIVO		
Caja y Bancos (Nota 2.4.a)		
Caja y bancos en pesos	4.895.055.386	6.731.625.633
Inversiones (Anexo I)		
Inversiones en pesos	3.129.438.698	6.561.845.211
Créditos (Nota 2.4.c)		
Créditos por operaciones a liquidar	438.345.000	220.706.857
Intereses a cobrar	145.119.940	-
Total de activo	<u>8.607.959.024</u>	<u>13.514.177.701</u>
PASIVO		
Deudas		
Deudas en pesos		
Honorarios de agentes de administración	13.178.828	12.788.316
Honorarios de agentes de custodia	2.984.410	3.187.231
Gastos ordinarios de agentes de administración	1.034.461	1.350.330
Deudas en moneda extranjera		
Provisión gastos ordinarios de agentes de administración	43.350	44.639
Total de pasivo	<u>17.241.049</u>	<u>17.370.516</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	8.590.717.975	13.496.807.185
Total de pasivo más patrimonio neto	<u>8.607.959.024</u>	<u>13.514.177.700</u>

Las Notas 1 a 6 y el Anexo I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
Por Comisión Fiscalizadora
Agente de Administración

Verónica A Maghini
Síndica
Contador Público UBA
CPCECABA T° 269 - F° 176

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 287 - F° 155

ALEJANDRO DOMINGUEZ REMETE
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN “ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I.”
ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Ver Nota 2.3)

(Cifras expresadas en pesos)

	31/12/2021	31/12/2020
INGRESOS		
Ingresos por ventas de valores negociables en pesos	114.373.475.190	3.542.861.675
Resultados financieros y por tenencia		
Resultados financieros y por tenencia en pesos	3.395.591.084	2.849.619.480
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM)	(4.664.785.068)	(3.724.819.220)
TOTAL DE INGRESOS	113.104.281.206	2.667.661.935
EGRESOS		
Egresos por ventas de valores negociables en pesos	(114.197.515.581)	(3.537.546.976)
Honorarios y gastos de gestión en pesos		
Honorarios de agente de administración y custodia	(202.885.949)	(208.791.880)
Gastos ordinarios de agente de administración	(2.983.342)	(4.355.603)
Honorarios y gastos de gestión en moneda extranjera		
TOTAL DE EGRESOS	(114.403.384.872)	(3.750.694.459)
Resultado neto del ejercicio – (Pérdida)	(1.299.103.666)	(1.083.032.524)

Las Notas 1 a 6 y el Anexo I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
Por Comisión Fiscalizadora
Agente de Administración

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA T° 1 - F° 13

Verónica A Maghini
Síndica
Contador Público UBA
CPCECABA T° 269 - F° 176

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 287 - F° 155

ALEJANDRO DOMINGUEZ REMETE
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN “ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I.”

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Ver Nota 2.3)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	13.496.807.185	7.406.347.450
Suscripciones de cuotas partes		
- Clase A	4.787.581.175	656.535.277
- Clase B	389.058.366.732	471.148.346.403
Rescates de cuotas partes		
- Clase A	(4.807.683.645)	(673.974.846)
- Clase B	(392.645.249.806)	(463.957.414.575)
Resultado neto del ejercicio – (Pérdida)	(1.299.103.666)	(1.083.032.524)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	<u>8.590.717.975</u> (2)	<u>13.496.807.185</u> (1)

(1) Al 31 de diciembre de 2020 se encuentra representado por 21.059.788 cuotas partes Clase A y 5.535.125.624 Clase B, valuadas a \$ 1,593812 y \$ 1,609390 cada cuota parte, respectivamente. Dicho valor, medido en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2021 y multiplicado por la cantidad de cuotas partes indicadas, corresponde al valor expuesto en el cuadro precedente. Ver Nota 1.

(2) Al 31 de diciembre de 2021 se encuentra representado por 13.790.960 cuotas partes Clase A y 3.926.701.423 cuotas partes Clase B, valuadas a \$ 2,1307815 y \$ 2,18028608 cada cuota parte, respectivamente. Ver Nota 1.

Las notas 1 a 6 y el Anexo I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
Por Comisión Fiscalizadora
Agente de Administración

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA T° 1 - F° 13

Verónica A Maghini
Síndica
Contador Público UBA
CPCECABA T° 269 - F° 176

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 287 - F° 155

ALEJANDRO DOMINGUEZ REMETE
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN “ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I.”

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Ver Nota 2.3)

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	6.731.625.633	2.730.116.796
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>4.895.055.386</u>	<u>6.731.625.633</u>
(Disminución)/Aumento neto de efectivo	<u>(1.836.570.247)</u>	<u>4.001.508.837</u>
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Resultado neto del ejercicio	(1.299.103.666)	(1.083.032.524)
Honorarios y gastos pendientes de pago	187.691	5.409.863
Disminución /Aumento de inversiones	3.432.406.513	(1.874.994.865)
Aumento de otros créditos	(362.758.083)	(220.706.860)
Disminución /Aumento de otros pasivos	<u>(317.158)</u>	<u>1.340.964</u>
Flujo neto de efectivo generado por / utilizado en las actividades operativas	<u>1.770.415.297</u>	<u>(3.171.983.422)</u>
Actividades de financiación		
Suscripciones de cuotas partes	393.845.947.907	471.804.881.680
Rescates de cuotas partes	<u>(397.452.933.451)</u>	<u>(464.631.389.421)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en / generado por las actividades de financiación	<u>(3.606.985.544)</u>	<u>7.173.492.259</u>
(Disminución)/Aumento neto de efectivo	<u>(1.836.570.247)</u>	<u>4.001.508.837</u>

Las notas 1 a 6 y el Anexo I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
Por Comisión Fiscalizadora
Agente de Administración

Verónica A Maghini
Síndica
Contador Público UBA
CPCECABA T° 269 - F° 176

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 287 - F° 155

ALEJANDRO DOMINGUEZ REMETE
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN “ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en pesos)

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD DEL FONDO

Con fecha 13 de septiembre de 2018, el Directorio de Argenfunds S.A. aprobó la constitución del Fondo, su denominación, el texto del Reglamento de Gestión y la solicitud de aprobación del Fondo ante la Comisión Nacional de Valores (CNV).

El 24 de abril de 2019, mediante Resolución N° 20.209, la CNV aprobó registrar a Argenfunds S.A. como Agente de administración y a Banco Macro S.A. como Agente de Custodia del Fondo Común de Inversión “Argenfunds Liquidez F.C.I.”, inscripto bajo el N° 1105, y asimismo aprobó el texto de las cláusulas particulares del Reglamento de Gestión del Fondo.

De acuerdo a lo antes mencionado, los Agentes de Administración y Custodia han resuelto que existan las siguientes clases de cuotapartes:

- Clase A: suscripciones realizadas en pesos por personas humanas, con independencia de su monto o tenencia acumulada.
- Clase B: suscripciones realizadas en pesos por quienes no sean personas humanas, con independencia de su monto o tenencia acumulada.

El Fondo inició sus actividades el 5 de junio de 2019 con la realización de la primera suscripción de fondos.

Argenfunds Liquidez F.C.I. es un fondo común de inversión constituido de acuerdo con las características establecidas por la Ley N° 24.083, las modificaciones introducidas por la Ley N° 24.441, su decreto reglamentario y modificatorias. Se rige por dichas normas y las reglamentaciones dispuestas por la CNV.

El Fondo se organizó con el objeto de administrar profesionalmente las inversiones que en él se realicen, en base al principio de diversificación del riesgo y liquidez.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los estados contables del Fondo han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable prescripto por la CNV, que establece la aplicación de las disposiciones legales pertinentes y del Reglamento de Gestión aprobado por el Agente de Administración, y no difiere de las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La expresión normas contables profesionales argentinas vigentes se refiere a las normas contables emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), con excepción de las normas contenidas en la RT N° 26 “Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades”.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
Por Comisión Fiscalizadora
Agente de Administración

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA T° 1 - F° 13

Verónica A Maghini
Síndica
Contador Público UBA
CPCECABA T° 269 - F° 176

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 287 - F° 155

ALEJANDRO DOMINGUEZ REMETE
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN “ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en pesos)

2.1. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas mencionadas precedentemente requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección del Agente de Administración, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados. En este sentido, la incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

2.2. Unidad de medida

(a) Entorno económico y marco normativo

Los estados contables han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2021, de conformidad con lo establecido por la CNV, que a los fines de la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea requiere aplicar las normas que sobre el particular ha emitido la FACPCE y adoptado el CPCECABA.

Las siguientes son las principales normas legales y profesionales y guías de aplicación que regulan la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea:

- i. Ley N° 27.468, que dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 (modificado por el Decreto N° 664/2003), que establecía una restricción para la aceptación de estados contables reexpresados por parte de ciertos organismos de control, y da plena aplicación al artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y sus modificatorias.
- ii. Las normas contables emitidas por la FACPCE: RT N° 6 (Estados contables en moneda homogénea), RT N° 17 (sección 3.1: Expresión en moneda homogénea), e Interpretación N° 8 (Aplicación del párrafo 3.1 de la RT N° 17); y la Guía de aplicación de la RT N° 6 emitida por el Consejo Elaborador de Normas de Contabilidad y Auditoría.

Para definir un contexto de inflación, estas normas proponen (a) analizar la existencia de una corrección generalizada en los precios y salarios ante la evolución de los índices de precios, la brecha entre la tasa de interés para colocaciones en moneda local y en una moneda extranjera estable, y el comportamiento general de la población para conservar la riqueza ante la pérdida del poder adquisitivo de la moneda local; y (b) como solución práctica, que los estados contables deben reexpresarse para incorporar el efecto de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda cuando se presente el hecho fáctico de una variación acumulada en el índice general de precios utilizado para reflejar esos cambios que alcance o sobrepase el 100% trienal. Debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
Por Comisión Fiscalizadora
Agente de Administración

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA T° 1 - F° 13

Verónica A Maghini
Síndica
Contador Público UBA
CPCECABA T° 269 - F° 176

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 287 - F° 155

ALEJANDRO DOMINGUEZ REMETE
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN “ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I”

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en pesos)

- iii. La Resolución de la Junta de Gobierno (JG) N° 539/18 de la FACPCE, modificada por la Resolución JG N° 553/19, que, considerando lo dispuesto en las normas contables profesionales mencionadas precedentemente, declaró la existencia de un contexto de alta inflación en Argentina a partir del 1° de julio de 2018 y requirió aplicar la RT N° 6 en la preparación de los estados contables correspondientes a ejercicios anuales o períodos intermedios cerrados a partir de esa fecha, estableciendo además (a) un período de transición para estados contables correspondientes a ejercicios anuales o períodos intermedios cerrados entre el 1 de julio de 2018 y el 30 de diciembre de 2018, inclusive, durante el cual la reexpresión a moneda homogénea fue optativa, y (b) la posibilidad de utilizar una serie de simplificaciones destinadas a facilitar el proceso de reexpresión a moneda homogénea.
- iv. La Resolución del Consejo Directivo (CD) N° 107/2018 del CPCECABA que ratifica la Resolución JG N° 539/18 para la reexpresión obligatoria de los estados contables anuales o de período intermedio con fecha de cierre a partir del 31 de diciembre de 2018.
- v. La Resolución General N° 777/2018 de la CNV que adopta las normas contables profesionales mencionadas precedentemente.

Para la reexpresión a moneda homogénea se utiliza una serie de índices que combina el Índice de Precios al Consumidor (IPC) Nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre 2016) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, respecto de los cuales no se cuenta con información del INDEC sobre la evolución del IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de 50,94% y 36,14%, respectivamente.

(b) Descripción del proceso de reexpresión de los estados contables

Reexpresión del Estado de Situación Patrimonial

Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el cual se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La pérdida o ganancia monetaria se incluye en el resultado del ejercicio sobre el que se informa.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
Por Comisión Fiscalizadora
Agente de Administración

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA T° 1 - F° 13

Verónica A Maghini
Síndica
Contador Público UBA
CPCECABA T° 269 - F° 176

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 287 - F° 155

ALEJANDRO DOMINGUEZ REMETE
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN “ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en pesos)

Reexpresión del Estado de Resultados y simplificación utilizada

- i. Los ingresos y gastos se ajustan desde la fecha de origen de las transacciones que los originan o del correspondiente devengamiento; y
- ii. Los resultados financieros y por tenencia, excluido el resultado por la exposición a los cambios por el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM), se presentan en términos nominales reexpresados en una sola línea del estado de resultados, como simplificación a la alternativa de presentarlos en términos reales. El RECPAM generado por la totalidad de las partidas monetarias del Fondo se presenta en una sola línea separada del mencionado estado de resultados.

Reexpresión del Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Las suscripciones y rescates de cuotas partes se reexpresaron desde la fecha de cada suscripción o rescate, respectivamente.

Reexpresión del Estado de Flujo de Efectivo y simplificación utilizada

Todas las partidas de este estado se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

El Fondo expone en las actividades operativas, formando parte del resultado del ejercicio, las variaciones correspondientes al efecto de los resultados financieros por tenencia (incluyendo el RECPAM) generados por los componentes del efectivo. El Agente de Administración ha utilizado la opción de no identificar en la información complementaria el importe de esa variación, tal como lo admiten las normas contables sobre unidad de medida aplicables al Fondo.

2.3. Información comparativa

El estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021, la información complementaria, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, se presentan en forma comparativa con los datos correspondientes al cierre del ejercicio anterior, reexpresados a moneda homogénea del 31 de diciembre de 2021. Como consecuencia de la adopción a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 del plan y manual de cuentas establecido por la RG N° 750 de la CNV, el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2020 y el estado de resultados por el ejercicio finalizado en esa fecha fueron modificados en su exposición a efectos de que no se vea afectada la comparabilidad de las cifras allí expuestas. Dichas modificaciones no tuvieron efecto en el valor del patrimonio neto ni en el de las cuotas partes al 31 de diciembre de 2020, así como tampoco en el resultado por el ejercicio finalizado en dicha fecha.

2.4. Criterios de valuación y exposición

Los principales criterios de valuación y exposición utilizados en la preparación de los presentes estados contables al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron los siguientes:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
Por Comisión Fiscalizadora
Agente de Administración

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA T° 1 - F° 13

Verónica A Maghini
Síndica
Contador Público UBA
CPCECABA T° 269 - F° 176

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 287 - F° 155

ALEJANDRO DOMINGUEZ REMETE
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN “ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en pesos)

- a) Bancos: se valoraron a su valor nominal en pesos. Los intereses devengados a cobrar se encuentran registrados en el rubro Créditos conforme se explica en el acápite c) siguiente. Los intereses generados por estas colocaciones fueron imputados en los correspondientes estados de resultados.

La composición del rubro es la siguiente:

	Tipo de moneda	31/12/2021		31/12/2020	
		Cantidad	\$	Cantidad	\$
Banco Santander Río S.A	\$	1.570.000.000	1.570.000.000	1.156.516.845	1.745.665.418
Banco Patagonia S.A	\$	957.770.318	957.770.318	-	-
Banco Provincia Buenos Aires S.A	\$	500.000.000	500.000.000	821.710.303	1.240.302.955
Banco ICBC S.A	\$	411.246.762	411.246.762	700.316.438	1.057.069.072
Banco Industrial S.A	\$	354.102.397	354.102.397	-	-
Banco HSBC	\$	300.000.000	300.000.000	-	-
Banco Mariva S.A	\$	223.022.361	223.022.361	321.881.926	485.853.836
Banco BST S.A	\$	205.059.661	205.059.661	209.793.475	316.665.697
Banco Nación Argentina S.A	\$	200.000.000	200.000.000	-	-
Banco Crédito y Securitización	\$	172.936.108	172.936.108	-	-
Banco Macro S.A	\$	917.779	917.779	42.596.472	64.295.810
Banco Supervielle S.A	\$	-	-	504.523.116	761.535.433
Banco Itaú S.A	\$	-	-	548.955.953	828.603.083
Banco CMF S.A	\$	-	-	152.172.945	229.692.329
Banco Interfinanzas S.A	\$	-	-	1.286.590	1.942.000
			4.895.055.386		6.731.625.633

- b) Inversiones:

Los grupos de activos mencionados a continuación se valoraron de acuerdo con los lineamientos fijados por las Resoluciones Generales N° 626, 771 y 848 de la CNV:

- Depósitos a Plazo fijo: se valoraron a su valor nominal más los correspondientes intereses devengados, los cuales fueron imputados en los correspondientes estados de resultados.
- Operaciones de caución en moneda nacional: se valoraron a su valor nominal más los correspondientes intereses devengados, los cuales fueron imputados en los correspondientes estados de resultados.

- c) Créditos - por operaciones: corresponden a saldos a cobrar por operaciones a pendientes de liquidación al cierre del ejercicio que se valoraron al precio pactado a cobrar, a la fecha de emisión de cada

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
Por Comisión Fiscalizadora
Agente de Administración

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA T° 1 - F° 13

Verónica A Maghini
Síndica
Contador Público UBA
CPCECABA T° 269 - F° 176

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 287 - F° 155

ALEJANDRO DOMINGUEZ REMETE
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN “ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I”

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en pesos)

operación. Créditos – intereses a cobrar: corresponde a los intereses devengados a cobrar generados por los depósitos en cuentas bancarias remuneradas.

- d) Honorarios Agente de Administración y Custodia a pagar, Otros honorarios y Otras deudas a pagar: se valuaron a su valor nominal en pesos.
- e) Cuentas del patrimonio neto: a su valor reexpresado, según lo indica la nota 2.2.
- f) Cuentas de resultados: las cuentas que acumulan operaciones monetarias ocurridas a lo largo de cada ejercicio se computaron a sus valores reexpresados sobre la base de su devengamiento mensual, según se indica en la nota 2.2.

La valuación contable de los créditos y deudas mencionados en los puntos c) y d) precedentes no difiere significativamente de la medición contable obtenida mediante el cálculo del valor presente del flujo de fondos que estos activos y pasivos originarían utilizando una tasa que refleje las evaluaciones del mercado sobre el valor del tiempo del dinero y los riesgos específicos de los mismos. Estas operaciones no están sujetas a cláusulas de ajuste ni devengan intereses. El plazo de su vencimiento es inferior a tres meses.

3. HONORARIOS AGENTES DE ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA A PAGAR

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el rubro incluye los honorarios de gestión devengados a pagar correspondientes a los meses de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

El límite máximo de honorarios del Agente de Administración, establecido en el reglamento de gestión, es 5% anual del haber del Fondo, mientras que para el Agente de Custodia es el 1% anual, en ambos casos para todas las clases de cuotapartes. Asimismo, la totalidad de los honorarios y gastos de los Agentes de Administración y Custodia, excluyendo los aranceles, derechos e impuestos por la negociación de sus activos, no podrá exceder el límite anual máximo de 10% del haber del mismo, para todas las clases de cuotapartes.

4. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

En el segundo semestre de 2019, en el marco de un contexto político de elecciones generales nacionales y recambio de autoridades del Poder Ejecutivo Nacional, se inició un período de volatilidad significativa en los valores de mercado de instrumentos financieros públicos y privados, se comenzó con un proceso de ciertas reprogramaciones de vencimiento y canje de instrumentos de deuda pública y se observaron incrementos significativos en el riesgo país y en el tipo de cambio entre el peso argentino y el dólar estadounidense.

Durante el año 2020, entre otras disposiciones, se introdujeron modificaciones relevantes al régimen fiscal, incluyendo cambios en el impuesto a las ganancias, retenciones vinculadas al comercio exterior, imposiciones a las adquisiciones de moneda extranjera para ahorro, y también se establecieron restricciones significativas para el acceso al mercado de cambios.

Al mismo tiempo, se continuó con el proceso de reestructuración de deuda pública, tanto bajo legislación local como extranjera. Entre las negociaciones llevadas adelante a la fecha de emisión de los presentes estados contables, puede destacarse la comunicación efectuada el 3 de marzo de 2022 por el Poder Ejecutivo Nacional

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
Por Comisión Fiscalizadora
Agente de Administración

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA T° 1 - F° 13

Verónica A Maghini
Síndica
Contador Público UBA
CPCECABA T° 269 - F° 176

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 287 - F° 155

ALEJANDRO DOMINGUEZ REMETE
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN “ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en pesos)

y el Fondo Monetario Internacional sobre el acuerdo arribado entre las partes respecto del endeudamiento del país con dicho organismo. Dicho acuerdo se encuentra pendiente de aprobación parlamentaria e implementación como un programa definitivo.

Particularmente, en lo que tiene que ver con el precio del dólar estadounidense, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos que surgen a través de la operatoria bursátil y también respecto al valor no oficial, ubicándose la misma alrededor del 70% a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Si bien a la fecha de emisión de los presentes estados contables ciertos niveles de volatilidad mencionados previamente han disminuido, el contexto macroeconómico nacional e internacional, genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura, considerando también el efecto de lo mencionado en la nota 6, vinculado, principalmente, con el nivel de recuperación económica a nivel global

Por todo lo mencionado, la Gerencia del Agente de Administración monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre la situación patrimonial y financiera del Fondo, que pudieran corresponder reflejar en los estados contables de períodos futuros.

5. LIBROS RUBRICADOS

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el Libro Inventario y Balances y el Libro Diario se encuentran en proceso de transcripción.

6. EFECTOS DEL BROTE DE CORONAVIRUS (COVID-19)

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote de coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

Particularmente en la República Argentina, junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociada a la pandemia, incluidas las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales tanto para las personas como para las empresas.

Teniendo en cuenta la dimensión de la situación mencionada, la Dirección del Agente de Administración estima que esta situación podría tener impactos en las operaciones y en la situación financiera y los resultados del Fondo que se están analizando, pero que dependerán de la gravedad de la emergencia sanitaria y del éxito de las medidas tomadas y que se tomen en el futuro.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
Por Comisión Fiscalizadora
Agente de Administración

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA T° 1 - F° 13

Verónica A Maghini
Síndica
Contador Público UBA
CPCECABA T° 269 - F° 176

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 287 - F° 155

ALEJANDRO DOMINGUEZ REMETE
Presidente

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN "ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I."

DETALLE DE INVERSIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Cifras expresadas en pesos)

Denominación	Moneda de Emisión	31/12/2021		31/12/2020
		Valor Nominal / Capital	Importe	Importe
Operaciones a plazo – Depósitos a plazo fijo				
Banco Nación Argentina 26/04/2022	Pesos	200.000.000	200.000.000	
Banco Nación Argentina 09/05/2022	Pesos	200.000.000	200.000.000	
Banco de la Provincia de Buenos Aires 05/01/2022	Pesos	200.000.000	200.000.000	
Banco Hipotecario S.A. 07/06/2022	Pesos	200.000.000	200.000.000	
Banco Hipotecario S.A. 19/01/2022	Pesos	200.000.000	200.000.000	
Banco Hipotecario S.A. 20/01/2022	Pesos	200.000.000	200.000.000	
Banco Nación Argentina 21/06/2022	Pesos	200.000.000	200.000.000	
Banco Santander Río S.A. 21/01/2022	Pesos	200.000.000	200.000.000	
Banco Nación Argentina 10/05/2022	Pesos	150.000.000	150.000.000	
Banco Nación Argentina 11/05/2022	Pesos	150.000.000	150.000.000	
Banco Industrial S.A. 18/01/2022	Pesos	150.000.000	150.000.000	
Banco Industrial S.A. 17/01/2022	Pesos	150.000.000	150.000.000	
Banco Nación Argentina 03/05/2022	Pesos	100.000.000	100.000.000	
Banco Santander Río S.A. 04/01/2022	Pesos	100.000.000	100.000.000	
Banco Industrial S.A. 31/01/2022	Pesos	100.000.000	100.000.000	
Banco de la Provincia de Buenos Aires 06/01/2022	Pesos	100.000.000	100.000.000	
Banco Industrial S.A. 12/01/2022	Pesos	100.000.000	100.000.000	
Banco de la Provincia de Buenos Aires 19/01/2022	Pesos	100.000.000	100.000.000	
Banco Nación Argentina 21/06/2022	Pesos	100.000.000	100.000.000	
Banco de la Provincia de Buenos Aires 20/01/2022	Pesos	100.000.000	100.000.000	
Banco Bica S.A. 04/01/2022	Pesos	50.000.000	50.000.000	
Intereses a cobrar	Pesos		79.438.698	
Total Depósitos a plazo fijo			3.129.438.698	5.500.833.502
Operaciones a plazo –Cauciones				
Total Caucciones			-	1.061.011.709
Total inversiones			3.129.438.698	6.561.845.211

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
Por Comisión Fiscalizadora
Agente de Administración

Verónica A Maghini
Síndica
Contador Público UBA
CPCECABA T° 269 - F° 176

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-03-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T° 287 - F° 155

ALEJANDRO DOMINGUEZ REMETE
Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Accionistas de

Argenfunds S.A.

C.U.I.T.: 30-71159660-3

Domicilio legal: Olga Cossettini 831 - piso 1°

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

De nuestra consideración:

1. Hemos realizado el trabajo mencionado en el párrafo siguiente en relación con el estado de situación patrimonial del FONDO COMÚN DE INVERSIÓN " ARGENFUNDS LIQUIDEZ F.C.I." al 31 de diciembre de 2021 y con los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha. Dichos documentos son responsabilidad del Directorio del Agente de Administración en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona a continuación.

2. Nuestro trabajo sobre los estados contables adjuntos fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo anterior se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la auditoría de estados contables, e incluya la verificación de la congruencia de la información contenida en dichos estados con la información de las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para la realización de dicho trabajo hemos tenido en cuenta la auditoría efectuada por la firma Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L. en su carácter de auditores externos, cuyo informe de fecha 11 de marzo de 2022 fue emitido de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina para la auditoría de 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 del Agente de Administración y la presentación de los estados contables tomados en conjunto. Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas del Agente de Administración, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio del Agente de administración. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

3. Basados en el trabajo realizado, y teniendo en cuenta el informe que emitió el Contador Leonardo D. Troyelli (Socio de la firma Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.) informamos que no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba efectuarse a los estados contables adjuntos mencionados en el primer párrafo para que los mismos estén presentados de conformidad con el marco de información contable prescripto por la Comisión Nacional de Valores (CNV).

4. Informamos, además, en cumplimiento de disposiciones legales vigentes, que los estados contables surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, excepto que, a la fecha de emisión de los estados contables, el Libro Inventario y Balances y el Libro Diario se encuentran en proceso de transcripción.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
11 de marzo de 2022

Por Comisión Fiscalizadora

Verónica A Maghini
Síndica
Contador Público UBA
CPCECABA T° 269 - F° 176

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 30 de marzo de 2022

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 11/03/2022 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/12/2021 perteneciente a Argenfunds Liquidez F.C.I. Otras (con domic. legal) CUIT 90-00001105-0, intervenida por el Dr. LEONARDO DANIEL TROYELLI. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. LEONARDO DANIEL TROYELLI

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 287 F° 155

Firma en carácter de socio

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL

T° 1 F° 13

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: 6kg0jiu

Legalización N° 983560

