

SBS Creaurban Desarrollo Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario

Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio de 2022, presentados en moneda homogénea

SBS Creaurban Desarrollo

Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario

Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio de 2022, presentados en moneda homogénea

Índice

Estado de Situación Patrimonial

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo

Notas

Anexos

Informe de Revisión sobre los Estados Contables Intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio de 2022, presentados en moneda homogénea

Denominación:	SBS Creaurban Desarrollo Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Actividad Principal:	Obtener la apreciación del valor del patrimonio del Fondo, principalmente mediante la inversión en Activos Específicos y su posterior administración y/o enajenación.
Fecha de inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	20 de septiembre de 2019
Número de inscripción en el Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	1.136
Fecha en que finaliza la duración del Fondo Común:	5 años
Denominación del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión
Domicilio Legal:	Avenida Madero 900 Piso 19° - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad Principal:	Dirección y Administración de Fondos Comunes de Inversión
Denominación del Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	Banco de Valores S.A.
Domicilio:	Sarmiento 310 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad Principal:	Banco Comercial

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario

Estado de Situación Patrimonial

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021,
 presentado en moneda homogénea
 (Nota 2)

	30.06.22 \$	31.12.21 \$		30.06.22 \$	31.12.21 \$
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Bancos (Nota 4)	2.392.482	4.521.963	Cuentas por pagar (Notas 9 y 11)	434.134.122	6.398.792
Inversiones (Notas 5 y 11 y Anexo I)	155.774.146	254.467.867	Deudas fiscales (Notas 10 y 11)	77.602	84.375
Otros créditos (Notas 7 y 11)	10.682.879	10.331.665	Total del Pasivo Corriente	434.211.724	6.483.167
Total del Activo Corriente	168.849.507	269.321.495	Total del Pasivo	434.211.724	6.483.167
ACTIVO NO CORRIENTE					
Inversiones (Notas 6 y 11 y Anexo I)	3.737.391.608	3.446.604.662	PATRIMONIO NETO (Nota 13)		
Otros créditos (Notas 8 y 11)	13.508.008	18.386.059	Patrimonio Neto	3.485.537.399	3.727.829.049
Total del Activo No Corriente	3.750.899.616	3.464.990.721	Total Pasivo y Patrimonio Neto	3.919.749.123	3.734.312.216
Total del Activo	3.919.749.123	3.734.312.216			

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17
 Dr. Diego Sisto
 Contador Público (UCA)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 274 F° 12

Mariano César Nader
 Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
 Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Estado de Resultados

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022,
 presentado en forma comparativa en moneda homogénea
 (Nota 2)

	30.06.22 \$	30.06.21 \$
Resultados por tenencia – Ganancia	885.786.539	572.849.470
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(1.093.955.883)	(1.032.859.985)
Subtotal Resultados financieros y por tenencia	(208.169.344)	(460.010.515)
Honorarios administración	(7.982.792)	(10.015.052)
Honorarios custodia	(2.660.931)	(3.338.352)
Otros egresos	(23.478.583)	(202.758.340)
Resultado del período – (Pérdida)	(242.291.650)	(676.122.259)

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
 11 de agosto de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Diego Sisto
 Contador Público (UCA)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 274 F° 12

Mariano César Nader
 Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
 Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022,
presentado en forma comparativa en moneda homogénea

(Nota 2)

Rubros	Total del Patrimonio Neto 30.06.22 \$	Total del Patrimonio Neto 30.06.21 \$
Saldos al inicio del ejercicio	3.727.829.049	4.858.626.805
Resultado del período - Pérdida	(242.291.650)	(676.122.259)
Saldos al cierre del período	3.485.537.399	4.182.504.546

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 274 F° 12

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022,
 presentado en forma comparativa en moneda homogénea
 (Nota 2)

	30.06.22 \$	30.06.21 \$
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 3.4.h)	4.829.436	332.312.601
Efectivo al cierre del período (Nota 3.4.h)	2.392.482	87.568.855
(Disminución) neta del efectivo	(2.436.954)	(244.743.746)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del período – (Pérdida)	(242.291.650)	(676.122.259)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	1.093.955.883	1.032.859.985
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Honorarios pendientes de pago	5.294.429	6.360.032
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
(Aumento) / Disminución de Inversiones	(192.400.698)	427.046.101
Disminución de Otros créditos	4.526.837	4.093.810
Aumento / (Disminución) de Cuentas por pagar	422.440.901	(6.004.824)
(Disminución) de Deudas fiscales	(6.773)	(116.606)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	1.091.518.929	788.116.239
RESULTADO FINANCIERO Y POR TENENCIA GENERADO POR EFECTIVO Y EQUIVALENTE		
Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y equivalentes de efectivo	(1.093.955.883)	(1.032.859.985)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) la exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(1.093.955.883)	(1.032.859.985)
(Disminución) neta del efectivo	(2.436.954)	(244.743.746)

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
 11 de agosto de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Diego Sisto
 Contador Público (UCA)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 274 F° 12

Mariano César Nader
 Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
 Presidente

SBS Creaurban Desarrollo

Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022,
presentado en forma comparativa en moneda homogénea
(Nota 2)

NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVO DEL FONDO

SBS CREAURBAN DESARROLLO FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO (en adelante: el “Fondo”) fue constituido en Buenos Aires como un fondo cerrado a cinco años. Inició sus actividades el 4 de octubre de 2019 siendo aprobado por la Resolución N° 20.444 de la Comisión Nacional de Valores del 20 de septiembre de 2019.

El Fondo tiene como objeto especial la inversión en el desarrollo inmobiliario mediante Proyectos Inmobiliarios según la definición de elegibilidad definidos en el Reglamento de Gestión. El objetivo de la administración del Fondo será obtener la apreciación del valor del patrimonio del Fondo, principalmente mediante la inversión en Activos Específicos y su posterior administración y/o enajenación. Los Activos Específicos representarán al menos el setenta y cinco por ciento (75%) del patrimonio neto del Fondo, y deberán estar situados, constituidos, emitidos y/o radicados en la Argentina.

En el siguiente cuadro, se detalla la participación sobre el Patrimonio Neto de las inversiones específicas al 30 de junio de 2022:

NOMBRE	VALUACIÓN	% SOBRE PATRIMONIO
FIDEICOMISO INMOBILIARIO FIGUEROA ALCORTA "CUOTAS A"	478.629.830	13,73%
FMC 101	356.862.750	10,24%
FMC 103	355.610.600	10,20%
FMC 301	293.003.100	8,41%
FMC 502	567.850.025	16,29%
FMC 505	811.393.200	23,28%
FFA 703 UNIDAD	111.300.637	3,19%
FFA 705 UNIDAD	97.843.257	2,81%

Al 30 de junio de 2022 el Fondo tiene un total de 88,15% de activos específicos.

1.1. Descripción de las inversiones

1.1.1. FIDEICOMICO TERRAZAS DE BARRIO PARQUE: el día 4 de noviembre de 2019 se adquirieron tres unidades del Fideicomiso Terrazas de Barrio Parque, ubicadas en Martin Coronado N° 3311, 3481, 3487, 3491 y 3495; entre las calles Jerónimo Salguero y San Martin de Tours. La adquisición fue realizada vía cesión contractual de derechos, donde se otorgaron aquéllos exclusivos a la adjudicación y transferencia del dominio pleno de dichas unidades.

Por otro lado, el 29 de septiembre de 2020 se adquirieron dos unidades más del mencionado Fideicomiso, las unidades 502 y 505.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVO DEL FONDO (Cont.)

1.1. Descripción de las inversiones (Cont.)

1.1.1. FIDEICOMICO TERRAZAS DE BARRIO PARQUE (Cont.): Al 30 de junio de 2022, las valuaciones de las unidades ascienden a USD 2.850.000, USD 2.840.000, USD 2.340.000, USD 4.535.000 y USD 6.480.000, dando un total de USD 19.045.000, según el informe técnico realizado por el tasador independiente: Favereau S.A.

1.1.2. FIDEICOMISO INMOBILIARIO FIGUEROA ALCORTA “CUOTAS A”: El día 28 de mayo de 2020 se adquirió un porcentaje de participación en el fideicomiso mencionado, el cual asciende al 23,8904%.

El costo de adquisición fue de USD 4.192.765, siendo la valuación al 30 de junio de 2021 de USD 3.822.464 según el informe técnico realizado por el tasador independiente: Favereau S.A.

El 17 de julio y 25 de agosto de 2020 se realizaron aportes de \$5.474.087 y \$7.963.470, respectivamente, para hacer frente a aquellas erogaciones ordinarias del Fideicomiso, tales como seguridad en los inmuebles, pago de ABL, tasas y servicios, demolición, honorarios profesionales y gestión.

DISTRIBUCIÓN DE UNIDADES - FIDUCIANTE DE TERRENO o CLASE "A": El día 22 de junio de 2022 se adjudicó a SBS Creaurban Desarrollo Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario la Unidad funcional ubicada en el octavo piso identificada provisoriamente con el número "804" del edificio DEPAMPA. A dicha unidad se le adjudican dos cocheras o espacios guardacoches simples - las que podrán ser unidades funcionales o complementarias - ubicadas en el segundo subsuelo.

1.1.3. FIDEICOMISO INMOBILIARIO FIGUEROA ALCORTA “CUOTAS C”: el 3 de junio de 2021 se adhirió e incorporó al “Fideicomiso Inmobiliario Figueroa Alcorta 6464” en calidad de Fiduciante Clase C, por las Unidades 705 del EDIFICIO DEPAMPA y 703 del EDIFICIO DEALCORTA.

Los Fiduciantes de Obra “Clase C” asumen el compromiso de aporte dado que se trata de una obra “al costo” los cuales, en el caso de la unidad 705 del EDIFICIO DEPAMPA, son 40 cuotas de ARS 3.199.596, mientras que para la unidad 703 del EDIFICIO DEALCORTA son 40 cuotas de ARS 3.639.675.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVO DEL FONDO (Cont.)

1.2. Descripción de las inversiones (Cont.)

1.1.4. ARTMARIA - LOCAL COMERCIAL Y COCHERAS: El día 10 de junio de 2020 se adquirió un local comercial junto a cuatro cocheras del complejo ARTMARIA ubicado en el barrio Puerto Madero, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

El día 22 de marzo de 2022 se realizó la venta de estos inmuebles.

1.1.5. PARTICIPACIÓN EN FIDEICOMISO TORRE NORTE: El día 11 de abril de 2022 se realizó oferta a Creaurban S.A. para la adquisición del crédito concursal admitido a favor de Edenor, en el concurso preventivo de acreedores de Ribera Desarrollos S.A. ("RDSA"), el cual tramita ante el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial Nro. 12, Secretaría Nro 23, autos caratulados "Ribera Desarrollos S.A. s/ concurso preventivo", expediente Nro. 14/2019, y que fuera cedido con posterioridad a Creaurban.

La operación fue aceptada por Creaurban S.A., siendo abonada por SBS Creaurban Desarrollo Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario.

NOTA 2: PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

Los presentes estados contables Intermedios han sido preparados por la Dirección de la Sociedad Gerente, están expresados en pesos argentinos y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), en la modalidad en la que éstas fueron adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores (CNV).

2.1. Información Comparativa

Los saldos por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y sus períodos Intermedios, que se exponen en estos estados contables Intermedios a efectos comparativos, surgen de reexpresar los importes de los estados contables a dichas fechas siguiendo los lineamientos indicados en la Nota 3.2.

Se han reclasificado ciertas cifras de los estados contables mencionados a los efectos de su presentación comparativa con los de este período.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES

A continuación, se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión para la preparación de los presentes estados contables Intermedios, las que han sido aplicadas uniformemente respecto del período / ejercicio anterior.

3.1. Estimaciones Contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión realice 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 período. La gerencia de dicha Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, el valor recuperable de los activos. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables Intermedios.

3.2. Unidad de medida

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE).

Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%.

Durante el 2018, la inflación acumulada en tres años se ubica por encima del 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales mencionadas en forma precedente, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018. La FACPCE ha confirmado esta situación con la Resolución de su Junta de Gobierno (JG) 539/18.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.2. Unidad de medida (Cont.)

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados contables, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias.

Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados contables que les sean presentados.

Por lo tanto, mediante su Resolución General 10/2018 (B.O. 28/12/2018), la Inspección General de Justicia (IGJ) dispuso que los estados contables correspondientes a ejercicios económicos completos o ejercicios Intermedios deberán presentarse ante este Organismo expresados en moneda homogénea. Asimismo, mediante dicha resolución determinó que, a los fines de la reexpresión de los estados contables, se aplicarán las normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), adoptadas por el Consejo Profesional en Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA).

En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, la dirección de la Sociedad Gerente ha reexpresado los presentes estados contables Intermedios al 30 de junio de 2022.

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, los estados contables de una entidad en un contexto considerado alta inflación deben presentarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de dichos estados contables. Todos los montos incluidos en el estado de situación patrimonial, que no se informen en términos de la unidad de medida a la fecha de los estados contables, deben actualizarse aplicando un índice de precios general.

Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados contables, aplicando un índice de precios general desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente.

La reexpresión de los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.2. 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 estado de situación patrimonial no fueron reexpresados, dado que ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables Intermedios;
- Los 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 período que se informa, revelando esta información en una partida separada.
- Las cifras comparativas se han reexpresado siguiendo el mismo procedimiento explicado en forma precedente;

En la aplicación inicial del método de reexpresión, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

Componente	Fecha de origen
Suscripción de cuotas partes	Fecha de suscripción
Rescate de cuotas partes	Fecha de rescate

3.3. Expresión de los estados contables Intermedios en pesos

Por la naturaleza de este Fondo, su Reglamento de Gestión, aprobado por la CNV, establece que las transacciones y el valor de la cuota parte sean determinados en dólares estadounidenses.

Como consecuencia de lo recién mencionado la contabilidad es llevada en dólares estadounidenses pero debido a la legislación vigente en la República Argentina, los estados contables deben presentarse en pesos.

El método de conversión de las cifras en dólares estadounidenses a pesos argentinos de los estados contables Intermedios correspondientes al 30 de junio de 2022, fue el siguiente:

- Para la conversión de activos y pasivos en dólares estadounidenses se aplicó el tipo de cambio aplicable según nota 3.4.b.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Expresión de los estados contables Intermedios en pesos (Cont.)

- Para la conversión de suscripciones y rescates de cuotas partes se agruparon las transacciones en forma diaria y se convirtieron a pesos aplicando el tipo de cambio aplicable según nota 3.4.b.
- Para la conversión de resultados se aplicó el tipo de cambio promedio aplicable según nota 3.4.b.
- La diferencia generada por la conversión a diferentes tipos de cambio de los componentes mencionados anteriormente se imputó a Diferencia de Cambio la cual se encuentra incluida en el rubro “Resultados financieros y por tenencia” del Estado de Resultados.

3.4. Criterios de valuación

a. Bancos

Se han computado a su valor nominal al cierre del período / ejercicio.

b. Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del período / ejercicio han sido valuados a la cotización del tipo de cambio vigente de acuerdo con las disposiciones de la Resolución General N° 848 de C.N.V.

c. Inversiones

Fideicomiso Inmobiliario: ha sido valuado a valor neto de realización, obtenido de un informe realizado por un tasador independiente.

Inversiones en inmuebles: han sido valuadas a su valor neto de realización, obtenido de un informe realizado por un tasador independiente.

Fondo Común de Inversión: ha sido valuado al valor de la cuota parte vigente al cierre del período.

Títulos Públicos: Se debió aplicar alguno de los siguientes criterios que mejor reflejare el precio de realización del activo:

- i) Si se hubieran registrado Transacciones Relevantes, se debió tomar el Precio Relevante según lo definido en la RG 848/20 de CNV.
- ii) En el caso de Títulos de Deuda emitidos bajo Legislación Extranjera, tomar el precio obtenido en mercados del exterior.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.4. Criterios de valuación

c. Inversiones

iii) Estimar el precio de realización utilizando metodologías de valoración que incorporen curvas de rendimiento cupón cero mediante procedimientos, criterios y fórmulas probadas y aceptadas por la comunidad financiera internacional, ponderando transacciones de mercados recientes del activo y, en su caso, de instrumentos financieros sustancialmente similares.

d. Otros créditos, cuentas por pagar y deudas fiscales

Han sido valuadas a su valor nominal.

e. Impuesto a las ganancias

Con fecha del 9 de mayo de 2018, fue aprobada por el Congreso de la Nación la Ley de Financiamiento Productivo (Ley 27.440 B.O. 11.05.2018), la cual, y siempre que se cumplan con determinados requisitos, iguala el tratamiento impositivo de los Fondos Comunes de Inversión cerrados con respecto a los abiertos, con impacto para el ejercicio fiscal 2018.

Según el artículo 205 de dicha Ley, se determina que en pos de transparentar el tratamiento vigente, los fideicomisos y los fondos comunes de inversión a que aluden los apartados 6 y 7 del inciso a) del artículo 69 de la Ley de Impuesto a las Ganancias tributarán el impuesto a las ganancias en la medida en que los certificados de participación y/o títulos de deuda o las cuotapartes que emitieran no hubieren sido colocados por oferta pública con autorización de la Comisión Nacional de Valores (CNV). De existir tal colocación tributarán sólo en la proporción a las inversiones no realizadas en la República Argentina.

El Fondo cumple con la condición de haber sido colocado por oferta pública con autorización de la CNV y no tiene inversiones realizadas fuera de la República Argentina, por lo tanto, no corresponde que el Fondo sea el sujeto obligado a determinar el impuesto a las ganancias, siendo en tal caso los inversores perceptores de las ganancias que el Fondo distribuya los sujetos obligados a tributar el impuesto.

f. Cuentas del patrimonio neto

Los movimientos de las cuentas del patrimonio neto han sido expresados en moneda homogénea de acuerdo a lo establecido en la Nota 3.2.

g. Cuentas del estado de resultados

Los resultados del período se exponen en moneda homogénea de acuerdo a lo establecido en la Nota 3.2. Incluyen los resultados devengados en el período, con independencia de que se haya efectivizado el cobro o pago.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.4. Criterios de valuación (Cont.)

h. Estado de flujo de efectivo

La partida “Efectivo y equivalentes de efectivo” incluye a las disponibilidades y a las inversiones que se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo, con alta liquidez, fácilmente convertibles en importes equivalentes de efectivo y con plazo de vencimiento menor a seis meses desde la fecha de adquisición, de acuerdo con lo siguiente:

	30.06.22	31.12.21	30.06.21	31.12.20
	\$	\$		\$
Bancos (Nota 4)	2.392.482	4.521.963	87.484.566	327.768.963
Otras inversiones consideradas como efectivo (Nota 5)	-	307.473	84.289	4.543.638
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.392.482	4.829.436	87.568.855	332.312.601

NOTA 4: BANCOS

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la composición del rubro es la siguiente:

	30.06.22	31.12.21
	\$	\$
Banco de Valores en dólares (Anexo II)	75.639	113.597
Banco de Valores en pesos	35.378	57.980
Citibank en dólares (Anexo II)	2.281.465	4.350.386
Total	2.392.482	4.521.963

NOTA 5: INVERSIONES CORRIENTES

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la composición del rubro es la siguiente:

	30.06.22	31.12.21
	\$	\$
Títulos Públicos en dólares (Anexo I y II)	155.774.146	254.160.394
Fondo común de inversión en pesos (Anexo I)	-	307.473
Total	155.774.146	254.467.867

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 6: INVERSIONES NO CORRIENTES

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la composición del rubro es la siguiente:

	30.06.22	31.12.21
	\$	\$
Fideicomiso Inmobiliario en Pesos (Anexo I)	664.898.209	-
Fideicomiso Inmobiliario en Dólares (Anexo I y II)	3.072.493.399	3.316.539.158
Inversiones en inmuebles en Dólares (Anexo I y II)	-	130.065.504
Total	3.737.391.608	3.446.604.662

NOTA 7: OTROS CRÉDITOS CORRIENTES

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la composición del rubro es la siguiente:

	30.06.22	31.12.21
	\$	\$
IVA Saldo a favor	10.175.369	9.551.124
Retención Impuesto a las Ganancias	15.142	20.611
Saldo a favor Ingresos Brutos	492.368	759.930
Total	10.682.879	10.331.665

NOTA 8: OTROS CRÉDITOS NO CORRIENTES

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la composición del rubro es la siguiente:

	30.06.22	31.12.21
	\$	\$
Créditos impositivos	13.508.008	18.386.059
Total	13.508.008	18.386.059

NOTA 9: CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la composición del rubro es la siguiente:

	30.06.22	31.12.21
	\$	\$
Honorarios y gastos - Agente de administración (Anexo II)	3.970.822	4.110.513
Honorarios y gastos - Agente de custodia (Anexo II)	1.323.607	1.369.883
Honorarios profesionales a pagar	1.714.384	918.396
Otras Deudas	427.125.309	-
Total	434.134.122	6.398.792

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 10: DEUDAS FISCALES

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la composición del rubro es la siguiente:

	30.06.22	31.12.21
	\$	\$
Retención Impuesto a las ganancias a pagar	77.602	84.375
Total	77.602	84.375

NOTA 11: TASAS DE INTERÉS, VENCIMIENTOS Y PAUTAS DE ACTUALIZACIÓN DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y DEUDAS

La composición de las inversiones, créditos y deudas al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, según plazos y devengamiento de intereses, es la siguiente:

	Otros créditos		Inversiones	
	30.06.22	31.12.21	30.06.22	31.12.21
	\$	\$	\$	\$
A vencer				
3er. Trimestre 2022	-	-	155.774.146	254.467.867
Sin plazo establecido	24.190.887	28.717.724	3.737.391.608	3.446.604.662
Total	24.190.887	28.717.724	3.893.165.754	3.701.072.529
Que devengan interés	-	-	155.774.146	254.160.394
No devengan intereses	24.190.887	28.717.724	3.737.391.608	3.446.912.135
Total	24.190.887	28.717.724	3.893.165.754	3.701.072.529

	Cuentas por pagar		Deudas fiscales	
	30.06.22	31.12.21	30.06.22	31.12.21
	\$	\$	\$	\$
A vencer				
3er. Trimestre 2022	434.134.122	6.398.792	77.602	84.375
Sin plazo establecido	-	-	-	-
Total	434.134.122	6.398.792	77.602	84.375
Que devengan interés	-	-	-	-
No devengan intereses	434.134.122	6.398.792	77.602	84.375
Total	434.134.122	6.398.792	77.602	84.375

NOTA 12: HONORARIOS POR GESTIÓN

De acuerdo con disposiciones reglamentarias del Fondo, el Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión percibirá por su gestión como máximo un honorario anual equivalente al 1% anual para las cuotas partes Clase A; el 1,5% anual para las cuotas partes Clase B y el 1% anual para las cuotas partes Clase C. El porcentaje se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente. Además del 1% anual en concepto de gastos ordinarios de gestión, calculado diariamente sobre el haber neto del Fondo. El Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión percibirá por el desempeño de sus funciones un honorario que no podrá superar el porcentaje máximo anual de 0,15%, el que se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 12: HONORARIOS POR GESTIÓN (Cont.)

Los honorarios que se devengaron a favor de los Agentes de administración y custodia por su gestión por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 fueron de:

- Agente de administración:
 - VCP Clase A: 0,45 % + IVA
 - VCP Clase C: 0,45 % + IVA
- Agente de custodia: 0,15 % + IVA

NOTA 13: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES

Por la naturaleza de este Fondo, su Reglamento de Gestión, aprobado por la CNV, establece que las transacciones y el valor de la cuotaparte sean determinados en dólares.

El patrimonio del Fondo se encuentra representado por tres clases de cuotapartes de Copropiedad:

- **Clase A:** Cuotapartes de Copropiedad Ordinarias
- **Clase C:** Cuotapartes de Copropiedad Preferidas

La relación entre las Cuotapartes de Copropiedad Preferida y el total de las Cuotapartes emitidas no podrá exceder el 70% (setenta por ciento). La única distinción entre la Clase B de Cuotapartes de Copropiedad Preferidas y la Clase C de Cuotapartes de Copropiedad Preferidas es el honorario de administración aplicable.

Las cuotapartes de Copropiedad Preferidas tendrán derecho a percibir un dividendo anual acumulativo preferente, equivalente a un porcentaje de su valor nominal. El Dividendo Preferido sólo podrá pagarse cuando las utilidades líquidas y realizadas, a criterio de la Sociedad Gerente, no resulten necesarias para el cumplimiento del Plan de Inversión.

El Fondo emitirá únicamente clases de Cuotapartes de Copropiedad, las que otorgan un derecho a una participación proporcional a su valor nominal integrado sobre el patrimonio neto del Fondo.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 13: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES (Cont.)

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la cantidad y el valor de las cuotapartes es el siguiente:

Cuotapartes	Cantidad de cuotapartes al 30.06.22	Valor de cuotaparte al 30.06.22	Cantidad de cuotapartes al 31.12.21	Valor de cuotaparte al 31.12.21
Clase A	6.900.000	U\$S 1,4771	6.900.000	U\$S 1,3804
Clase C	16.100.000	U\$S 1,0959	16.100.000	U\$S 1,0640
Total	23.000.000		23.000.000	

NOTA 14: CONTEXTO ECONOMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

Las principales economías a nivel mundial continúan enfrentando presiones inflacionarias. Dichas presiones originadas por los desequilibrios macroeconómicos emergentes de la pandemia se vieron agravados por la escalada en los precios de las materias primas a raíz del conflicto bélico desencadenado por Rusia, obligando a los principales bancos centrales a intensificar medidas para contener dichos efectos. Así las cosas, en el 2T22 el precio de la soja subió 1.04%, maíz +0.99%, Trigo +0.86%, WTI +1.05%, comparado contra el 1T22. En el año, cerraron el 2T22 con avances de 12,4%, 18,8%, 14,1% y 20,0% desde el cierre de 2021.

En el plano local, en el marco del acuerdo con el FMI, tanto las metas fiscales como monetarias han sido alcanzadas en el 1T22 luego de la revisión del FMI. El déficit fiscal primario para el 2T22 fue del 1,1% del PBI, con lo que la meta del 2T22 también habría sido cumplida. En cuanto a las cuentas externas, según los últimos datos disponibles, se obtuvo un déficit en la cuenta corriente de USD 1.130mn en el 1T22, aunque se acumula un superávit de USD5140mn en los últimos cuatro trimestres para los que contamos con datos, una cifra equivalente al 1,0% del PBI. El tipo de cambio de referencia (comunicación BCRA A3500) varió de \$111,12 a \$125,23 al cierre del trimestre (+12,8%), mientras que al cierre del 2T22 la variación fue de 21,9%. En cuanto a las reservas del BCRA, el gobierno anunció haber cumplido la meta del 2T22 luego de una revisión a la baja del staff técnico del FMI. Las presiones inflacionarias persisten, acelerándose hasta 64% a/a al último dato desde junio, lo que supone una aceleración desde el 50,9% registrado a lo largo del año 2021. Con datos al primer trimestre de 2022, la deuda pública total ascendió a USD 376.300 m n o 80,1% del PBI, aunque descontando las tenencias de deuda intra-sector público el stock se ubicó en USD 217.329 m n o 46,2% del PBI. Por último, en materia de actividad, el PBI real avanzó 0,9% t/t s.e. (6,0% a/a) 1T22. Con datos del EMAE a mayo, el arrastre estadístico del último dato conocido (mayo) deja un 4,8% de crecimiento del PBI real en 2022.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Notas a los Estados Contables Intermedios
(Continuación)

NOTA 15: HECHOS POSTERIORES

“FIDEICOMISO AV. FIGUEROA ALCORTA 6464” CESIÓN DE DERECHOS – FIDUCIANTE DE TERRENO o CLASE A. UNIDADES 804 Y 2 (DOS) COCHERAS DEL EDIFICIO DEPAMPA: El día 7 de julio de 2022 SBS Creaurban Desarrollo Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario convino realizar cesión parcial de derechos y obligaciones del contrato de fideicomiso por la suma de pesos ciento cuatro millones quinientos ochenta mil (\$ 104.580.000.-), cantidad que la cesionaria abona a la cedente de la siguiente manera: a) La suma de pesos treinta y un millones trescientos setenta y cuatro mil (\$ *31.374.000.-) realizándose en un solo pago y por transferencia bancaria y b) el saldo o sea la suma de pesos setenta y tres millones doscientos seis mil (\$ *73.206.000.-) en *veintiocho (28*) cuotas iguales, mensuales y consecutivas de pesos dos millones seiscientos catorce mil quinientos (\$ 2.614.500.-). Cada cuota, se ajustará en forma mensual por el índice de la Cámara Argentina de la Construcción, Nivel General, tomando como referencia la variación del mismo entre el mes en el que se cancela efectivamente cada pago y el mes de Marzo de 2022.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo

Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario

Inversiones

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021,
presentadas en moneda homogénea

Anexo I

ACTIVO CORRIENTE

Fondo común de inversión en pesos:

Denominación	Cantidad de cuotapartes	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
Total al 30.06.22			-
Total al 31.12.21			307.473

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.4.c.

Títulos Públicos en dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
GD29 - BONO REP. ARGENTINA STEP UP 2029	79.361	76,2559	6.051.747
GD41 - BONO REP. ARGENTINA STEP UP 2041	1.649.500	90,7684	149.722.399
Total al 30.06.22			155.774.146
Total al 31.12.21			254.160.394

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.4.c.

ACTIVO NO CORRIENTE

Fideicomisos inmobiliarios en dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
FIDEICOMISO INMOBILIARIO FIGUEROA ALCORTA "CUOTAS A"	1	478.629.830	478.629.830
FMC 101	1	356.862.750	356.862.750
FMC 103	1	355.610.600	355.610.600
FMC 301	1	293.003.100	293.003.100
FMC 502	1	567.850.025	567.850.025
FMC 505	1	811.393.200	811.393.200
FFA UNIDAD 703	1	111.300.637	111.300.637
FFA UNIDAD 705	1	97.843.257	97.843.257
Total al 30.06.22			3.072.493.399
Total al 31.12.21			3.316.539.158

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.4.c.

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo

Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario

Inversiones

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021,
presentadas en moneda homogénea

Anexo I (Cont.)

Fideicomisos inmobiliarios en pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
FIDEICOMISO TORRE NORTE - CREDITO CONCURSAL RIBERA DESARROLLOS S.A	1	664.898.209	664.898.209
Total al 30.06.22			664.898.209
Total al 31.12.21			-

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.4.c.

Inversiones en inmuebles en dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
Total al 30.06.22			-
Total al 31.12.21			130.065.504

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.4.c.

Total Inversiones al 30.06.22	3.893.165.754
Total Inversiones al 31.12.21	3.701.072.529

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Creaurban Desarrollo
Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario
Activos y Pasivos en Moneda Extranjera
Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021,
presentados en moneda homogénea

Anexo II

Denominación	Monto y clase de la moneda extranjera (1)		Cotización (2)	Monto en moneda argentina	
				30.06.22 \$	31.12.21 \$
ACTIVO					
Activo Corriente					
Bancos	U\$S	18.824	125,2150	2.357.104	4.463.983
Inversiones	U\$S	1.244.053	125,2150	155.774.146	254.160.394
Total del Activo Corriente				158.131.250	258.624.377
Activo No Corriente					
Inversiones	U\$S	24.537.742	125,2150	3.072.493.399	3.446.604.662
Total del Activo No Corriente				3.072.493.399	3.446.604.662
Total del Activo				3.230.624.649	3.705.229.039
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Cuentas por pagar	U\$S	42.283	125,2150	5.294.429	5.480.396
Total del Pasivo Corriente				5.294.429	5.480.396
Total del Pasivo				5.294.429	5.480.396

(1) U\$S = Dólar Estadounidense

(2) Ver Nota 3.4.b

Véase nuestro informe de fecha
11 de agosto de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Mariano César Nader
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

A los señores Presidente y Directores de
SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente
de Fondos Comunes de Inversión
(En su carácter de Administradora de SBS Creaurban Desarrollo Fondo
Común de Inversión Cerrado Inmobiliario)
Domicilio legal: Av. Madero 900 – Piso 19
Cuit N° 30-71662629-2
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Introducción

Hemos revisado los estados contables Intermedios adjuntos de SBS Creaurban Desarrollo Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario, que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2022, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2021 y sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión (en adelante “la Sociedad Gerente”) es responsable de la preparación y presentación de los estados contables intermedios adjuntos de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos de revisión establecidos en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) para la revisión de estados contables de períodos Intermedios. Una revisión de estados contables de período intermedios consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables de período intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas argentinas de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación patrimonial, el



resultado de las operaciones, las variaciones en el patrimonio neto y el flujo de efectivo del Fondo Común de Inversión.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables Intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados contables intermedios de SBS Creaurban Desarrollo Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales; excepto en cuanto a que: i) se encuentran pendientes de transcripción al libro "Inventario y Balances", y ii) se encuentran pendientes de transcripción al libro "Diario" los asientos contables correspondientes al mes de junio 2022;
- b) excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, los estados contables intermedios de SBS Creaurban Desarrollo Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario al 30 de junio de 2022 cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores; y
- c) al 30 de junio de 2022 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surja de los registros contables de SBS Creaurban Desarrollo Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de agosto de 2022.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 274 F° 12

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Sres. Directores de

SBS Asset Management S.A.

Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

En su caracter de Administradores del

Fondo Común de Inversión cerrado “SBS Creaurban Desarrollo Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario”

CUIT Nro.: 30-71662629-2

Domicilio Legal: Av. Madero 900 Piso 19.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de Síndicos Titulares, y en cumplimiento de lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley N° 19.550, informamos sobre el examen que hemos realizado de los documentos detallados en el apartado I siguiente. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de **SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión** en ejercicio de sus funciones exclusivas como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión. Nuestra responsabilidad se limita a expresar una opinión sobre dichos documentos basados en nuestro examen con el alcance que mencionamos en el apartado II.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

Se han examinado los siguientes estados contables de SBS Creaurban Desarrollo Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario:

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2022.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.
- e) Notas y cuadros anexos que forman parte integrante de los mencionados estados contables.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

En ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión que fueron expuestos en las reuniones de Directorio, hemos examinado los documentos detallados en los ítems a) a e) del apartado I. Para el examen de los documentos mencionados nos remitimos al Informe de Revisión sobre los Estados Contables Intermedios, emitido sin observaciones por el Dr. Diego Sisto, de fecha 11 de agosto de 2022. Por lo tanto, nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y a su congruencia con la restante información sobre las decisiones

expuestas en actas y adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos. No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación y comercialización, cuestiones éstas de responsabilidad exclusiva del Directorio del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión.

III. MANIFESTACIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Basados en nuestro examen y en el Informe de Revisión sobre los Estados Contables Intermedios de fecha 11 de agosto de 2022, informamos que:

- a) Los estados contables mencionados en el apartado I surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales; excepto en cuanto a que: i) se encuentran pendientes de transcripción al libro “Inventario y Balances”, y ii) se encuentran pendientes de transcripción al libro “Diario” los asientos contables correspondientes al mes de junio 2022.
- b) Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente no tenemos observaciones que formular sobre los referidos estados contables en lo relativo a materias de nuestra competencia.
- c) Durante el período intermedio de seis meses iniciado el 1° de enero de 2022 y finalizado el 30 de junio de 2022, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de agosto de 2022

Por la Comisión Fiscalizadora

Mariano César Nader

Síndico Titular

Contador Público (U.A.D.E.)

C.P.C.E.C.A.B.A T° 291 F° 22