



**ADBLICK GRANOS FONDO COMÚN DE
INVERSIÓN CERRADO AGROPECUARIO**

**Estados contables correspondientes al
período de seis meses finalizado
el 31 de enero de 2023 junto con los
informes de los auditores independientes
y de la Comisión Fiscalizadora**

**AGENTE DE ADMINISTRACIÓN DE
PRODUCTOS DE INVERSIÓN
COLECTIVA DE FONDOS COMUNES
DE INVERSIÓN**

**Allaria Ledesma Fondos Administrados
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
Inversión S.A.**
25 de Mayo 277, Piso 11°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**AGENTE DE CUSTODIA DE
PRODUCTOS DE INVERSIÓN
COLECTIVA DE FONDOS
COMUNES DE INVERSIÓN**

Banco Comafi S.A.
Av. Roque Sáenz Peña 660
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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

Señores

Accionistas, Presidente y Directores de
Allaria Ledesma Fondos Administrados
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.,
en su carácter de Agente de Administración de
ADBLICK GRANOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN
CERRADO AGROPECUARIO
CUIT N°: 30-71653318-9
Domicilio legal: 25 de Mayo 277, Piso 11°

Informe sobre los estados contables intermedios

1. Identificación de los estados contables intermedios objeto de la revisión

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Adblick Granos Fondo Común de Inversión Cerrado Agropecuario (el Fondo), que comprenden el estado de situación patrimonial intermedio al 31 de enero de 2023, los estados intermedios de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al período de 6 meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 6 y los anexos I a II.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de julio de 2022 y al período de 6 meses finalizado el 31 de enero de 2022 reexpresadas en moneda de enero de 2023 de conformidad con lo señalado en la nota 2.2, son parte integrante de los estados contables intermedios mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

2. Responsabilidad del Directorio en relación con los estados contables intermedios

El Directorio de Allaria Ledesma Fondos Administrados Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios adjuntos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y del control interno que el Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre los estados contables intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en el capítulo IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Una revisión de estados contables de períodos intermedios consiste en hacer indagaciones, principalmente ante las personas responsables de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todas las cuestiones significativas que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que los estados contables intermedios adjuntos de Adblick Granos Fondo Común de Inversión Cerrado Agropecuario correspondientes al período de 6 meses finalizado el 31 de enero de 2023 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- Las cifras de los estados contables intermedios mencionados en el primer párrafo de la sección 1 de este informe surgen de los registros contables auxiliares del Fondo, los cuales se encuentran en proceso de transcripción a los libros rubricados.
- El Fondo no tiene personal propio, por lo tanto, no existe deuda devengada al 31 de enero de 2023 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 13 de marzo de 2023

DELOITTE & Co. S.A.

Registro de Sociedades Comerciales

CPCECABA – T° 1 - F° 3

SERGIO E. CORTINA

Contador Público (U.N.L.PAM.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4a, 3TR, United Kingdom

ADBLICK GRANOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO AGROPECUARIO
EJERCICIO ECONÓMICO N° 3

PERÍODO INICIADO EL 1° DE AGOSTO DE 2022 Y FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE ENERO DE 2023

(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea – nota 2.3)

Actividad principal del Fondo:

Invertir en sociedades y/o vehículos, a través de derechos patrimoniales representados o no por títulos valores y de obligaciones negociables (garantizadas o no) con o sin oferta pública, y que podrán calificar como Pymes CNV de acuerdo a lo dispuesto en las Normas de la CNV, dedicados a la explotación de negocios agropecuarios de siembra y producción de granos en diversos campos para su posterior comercialización, y a actividades relacionadas con la producción y comercialización de granos y mercaderías y/o productos derivados de los mismos. Tales actividades comprenden la compraventa, permuta, importación, exportación, corretaje, comisión, distribución, representación y consignación, de granos y mercaderías y/o productos derivados de los mismos.

Número de inscripción en el Registro Público de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:

1.114

Fecha de Emisión e Integración:

27 de septiembre de 2019

Agente de Administración:

Allaria Ledesma Fondos Administrados
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
Inversión S.A.

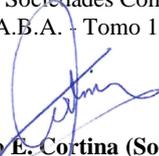
Agente de Custodia:

Banco Comafi S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales -
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)


Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023


Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 122 - F° 225


Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

ADBLICK GRANOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO AGROPECUARIO

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE ENERO DE 2023

(presentado en forma comparativa con el ejercicio económico anterior)

(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea – nota 2.3)

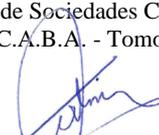
	31/01/2023	31/07/2022
<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y bancos (nota 4.1)	1.526.287	1.465.987
Inversiones temporarias (nota 3.2)	2.462.148	968.469
Inversiones en activos específicos (nota 3.5 y anexo I)	2.462.462.565	2.436.446.549
Créditos fiscales (nota 4.2)	27.396.406	39.031.267
Total del Activo Corriente	2.493.847.406	2.477.912.272
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Activos intangibles (nota 3.6 y nota 4.3)	27.630.077	33.156.092
Total del Activo no Corriente	27.630.077	33.156.092
TOTAL DEL ACTIVO	2.521.477.483	2.511.068.364
<u>PASIVO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Cuentas por pagar (nota 4.4)	13.111.984	12.880.446
Total del Pasivo Corriente	13.111.984	12.880.446
TOTAL DEL PASIVO	13.111.984	12.880.446
<u>PATRIMONIO NETO</u> (según estado respectivo)	2.508.365.499	2.498.187.918
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.521.477.483	2.511.068.364

Las notas 1 a 6 y anexos I a II son parte integrante de este estado.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales -
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)


Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023


Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 122 – F° 225

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023


Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

ADBLICK GRANOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO AGROPECUARIO

ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO INTERMEDIO

FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023

(presentado en forma comparativa con el período anterior)
(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea – nota 2.3)

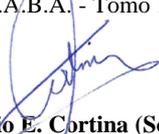
	31/01/2023	31/01/2022
Gastos Operativos (anexo II)	(33.555.765)	(41.179.144)
Resultado por inversiones en activos específicos	33.342.466	166.561.595
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo resultados por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda)	10.390.880	(250.265.690)
Resultado neto del período Ganancia (Pérdida)	10.177.581	(124.883.239)

Las notas 1 a 6 y anexos I a II son parte integrante de este estado.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales -
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)


Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.PAM.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023


Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 122 – F° 225


Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

ADBLICK GRANOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO AGROPECUARIO

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO INTERMEDIO FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023

(presentado en forma comparativa con el período anterior)

(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea – nota 2.3)

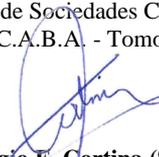
	Cuotaspartes	Prima por suscripción de segundo / tercer tramo	Ajuste por inflación de cuotas partes y prima	Resultados no asignados	Total del patrimonio neto
Saldos al 31/07/2021	421.505.695	30.834.875	1.339.745.943	202.230.935	1.994.317.448
Suscripción del tercer tramo	219.571.607	76.388.962	377.713.040	-	673.673.609
Resultado del período	-	-	-	(124.883.239)	(124.883.239)
Saldos al 31/01/2022	641.077.302	107.223.837	1.717.458.983	77.347.696	2.543.107.818
Saldos al 31/07/2022	641.077.302	107.223.837	1.717.458.983	32.427.796	2.498.187.918
Resultado del período	-	-	-	10.177.581	10.177.581
Saldos al 31/01/2023	641.077.302	107.223.837	1.717.458.983	42.605.377	2.508.365.499

Las notas 1 a 6 y anexos I a II son parte integrante de este estado.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales -
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)


Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.PAM.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023


Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 122 – F° 225


Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

ADBLICK GRANOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO AGROPECUARIO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO INTERMEDIO FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023

(presentado en forma comparativa con el período anterior)
(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea – nota 2.3)

	31/01/2023	31/01/2022
VARIACIÓN DEL EFECTIVO (1)		
Efectivo y equivalentes al inicio del período	2.434.456	4.692.299
Efectivo y equivalentes al cierre del período	3.988.435	2.217.286
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO	1.553.979	(2.475.013)
CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado neto del período	10.177.581	(124.883.239)
<u>Más:</u>		
Resultado devengado por las inversiones en activos específicos	(33.342.466)	(166.561.595)
Amortización de activos intangibles	5.526.015	5.312.292
<u>Variaciones netas en activos y pasivos:</u>		
Créditos fiscales	11.634.861	(17.762.760)
Activos intangibles	-	(13.077.959)
Cuentas por pagar	231.538	2.678.973
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(5.772.471)	(314.294.288)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en activos específicos	7.326.450	(361.854.333)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión	7.326.450	(361.854.333)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Integración de cuotapartes	-	673.673.608
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	-	673.673.608
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO	1.553.979	(2.475.013)

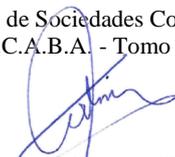
(1) Se considera Efectivo y equivalentes a Caja y bancos e Inversiones transitorias.

Las notas 1 a 6 y anexos I a II son parte integrante de este estado.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales -
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)


Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023


Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 122 - F° 225


Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023

(presentado en forma comparativa con el período anterior)

(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea – nota 2.3)

1. ORGANIZACIÓN Y OBJETIVOS DEL FONDO

Por Resolución N° 20.298/2019, la CNV resolvió registrar al Fondo bajo el N° 1.114 con la actuación de Allaria Ledesma Fondos Administrados Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. y Banco Comafi S.A., en calidad de Sociedad Gerente y Sociedad Depositaria, respectivamente. Asimismo, resolvió autorizar el texto del Prospecto y Reglamento de Gestión del Fondo, el monto máximo de emisión del Fondo por hasta V/N U\$S 100.000.000 (a emitirse en distintos tramos) y la oferta pública de las cuotas partes a emitirse en el marco del primer tramo por un monto mínimo de V/N U\$S 3.000.000 y un monto máximo de V/N U\$S 7.000.000. El monto colocado en el primer tramo ascendió a U\$S 3.055.861.

Los recursos obtenidos mediante la suscripción de las cuotas partes en los distintos tramos de suscripción serán utilizados con el fin de invertir en sociedades y/o vehículos, que podrán calificar como Pymes CNV de acuerdo a lo dispuesto en las Normas de la CNV, dedicados a la explotación de negocios agropecuarios de siembra y producción de granos en diversos campos para su posterior comercialización, y a actividades relacionadas con la producción y comercialización de granos y mercaderías y/o productos derivados de los mismos. Tales actividades comprenden la compraventa, permuta, importación, exportación, corretaje, comisión, distribución, representación y consignación, de granos y mercaderías y/o productos derivados de los mismos.

El Fondo se constituye con el objeto exclusivo de otorgar rentabilidad a los cuotapartistas mediante la inversión en (i) Derechos patrimoniales representados o no por títulos valores, con o sin oferta pública de sociedades y/o vehículos, que podrán calificar como Pymes CNV de acuerdo a lo dispuesto en las Normas de la CNV, dedicados a la explotación de negocios agropecuarios de siembra y producción de granos en diversos campos para su posterior comercialización, y a actividades relacionadas con la producción y comercialización de granos y mercaderías y/o productos derivados de los mismos -tales actividades comprenden la compraventa, permuta, importación, exportación, corretaje, comisión, distribución, representación y consignación, de granos y mercaderías y/o productos derivados de los mismos-, incluyendo aquellos en los que ADBlick Granos S.A. y sus sociedades controlantes y controladas, sean parte, (ii) Obligaciones Negociables con o sin oferta pública, garantizadas o no, emitidas por compañías, que podrán calificar como Pymes CNV de acuerdo a lo dispuesto en las Normas de la CNV, dedicadas a la explotación de negocios agropecuarios de siembra y producción de granos en diversos campos para su posterior comercialización, y a actividades relacionadas con la producción y comercialización de granos y mercaderías y/o productos derivados de los mismos -tales actividades comprenden la compraventa, permuta, importación, exportación, corretaje, comisión, distribución, representación y consignación, de granos y mercaderías y/o productos derivados de los mismos-, incluyendo a ADBlick Granos S.A. y sus sociedades controlantes y controladas (en conjunto, los “Activos Específicos”).

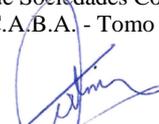
Con las limitaciones generales indicadas en el Reglamento, el Fondo invertirá al menos el 75% de su patrimonio neto en los Activos Específicos. Será competencia del Administrador, con dictamen favorable del Asesor de Inversión, y del Asesor Técnico en caso de corresponder, la selección de los Activos Específicos a adquirir siguiendo las pautas de diversificación detalladas en el Reglamento del Fondo.

Los beneficios originados por la inversión en los Activos Específicos al cierre de cada ejercicio anual del Fondo una vez cancelada la totalidad de los impuestos, tasas, contribuciones, expensas, pasivos, incluyendo los gastos y honorarios a cargo del Fondo, exigibles y/o devengados y/o constituidos a la fecha de distribución de utilidades, podrán ser distribuidos entre los Cuotapartistas en la forma y proporción que disponga el Administrador conforme lo previsto en el Reglamento y con observación del debido trato igualitario entre los Cuotapartistas, o bien integrados de pleno derecho al patrimonio del Fondo.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales -
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)


Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023


Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 122 – F° 225


Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023

(presentado en forma comparativa con el período anterior)

(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea – nota 2.3)

1. ORGANIZACIÓN Y OBJETIVOS DEL FONDO (cont.)

El Fondo emitirá una única clase de cuotaparte, estando expresada la misma en la moneda del Fondo. Las cuotapartes serán emitidas únicamente en condominio, las cuales reconocerán derechos sobre el patrimonio del Fondo.

La moneda del Fondo es el Dólar Estadounidense y el ejercicio económico-financiero cierra al 31 de julio de cada año.

El Fondo se constituye por un plazo de 6 (seis) años contados a partir de la fecha de emisión e integración de las cuotapartes correspondientes al primer tramo de suscripción. El Administrador podrá, pero no estará obligado a, someter a consideración de una asamblea extraordinaria de cuotapartistas, al menos 1 (un) año antes de la expiración del plazo de vigencia del Fondo, la posibilidad de prorrogar dicho plazo de vigencia por un plazo adicional que será propuesto por el Administrador, que deberá estar fundado así como también los motivos y conveniencia de prorrogar el plazo de vigencia del Fondo. Asimismo, la liquidación del Fondo y su consiguiente cancelación se producirá por alguno de los eventos de liquidación contemplados en la Cláusula Decimoprimera del Reglamento.

La Comisión Nacional de Valores mediante la Disposición DI2020- 21-APN-GFCI#CNV de fecha 28 de mayo de 2020, aprobó el cambio de denominación de “Allaria Adblick Granos Fondos Comunes de Inversión Cerrado Agropecuario” a “Adblick Granos Fondo Común de Inversión Cerrado Agropecuario”.

El 26 de septiembre de 2019, se emitieron 3.055.861 cuotapartes correspondientes al primer tramo de emisión del Fondo, a un precio de suscripción de US\$ 1 por cuotaparte, equivalentes a US\$ 3.055.861.

El 11 de septiembre de 2020, se emitieron 3.296.085 nuevas cuotapartes correspondientes al segundo tramo de emisión del Fondo, a un precio de suscripción de US\$ 1.1250 por cuotaparte, equivalentes a US\$ 3.708.096.

El 9 de septiembre de 2021, se emitieron 2.240.298 nuevas cuotapartes correspondientes al tercer tramo de emisión del Fondo, a un precio de suscripción de US\$ 1.3479 por cuotaparte, equivalentes a US\$ 3.019.698.

En consecuencia, el capital del Fondo al 31 de enero de 2023 se compone de 8.592.244 cuotapartes de valor nominal US\$ 1, de las cuales 3.296.085 y 2.240.298 correspondientes al segundo y tercer tramo, respectivamente, fueron integradas a los valores señalados precedentemente.

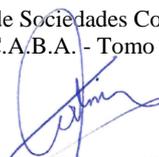
A continuación, se detalla la cantidad y valor contable de las cuotapartes expresadas en la moneda del Fondo, respecto de los presentes estados contables intermedios cerrados el 31 de enero de 2023, considerando el patrimonio neto y tipo de cambio a esa fecha:

Fecha de Cierre de los EECC	Cantidad de Cuotapartes	Valor de las Cuotapartes expresado en Moneda del Fondo
31/01/2023	8.592.244	13.413.719,25

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales -
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)


Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023


Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 122 - F° 225


Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023

(presentado en forma comparativa con el período anterior)

(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea – nota 2.3)

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

2.1 Normas contables aplicadas

Los presentes estados contables intermedios 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). Asimismo, los criterios utilizados contemplan las resoluciones emitidas por la CNV. Los presentes estados contables 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), vigentes y aplicables a entidades no incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N°26.831 y que no hayan optado por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera o la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, en adelante las “Normas Contables Profesionales vigentes”. Asimismo, los criterios utilizados contemplan las resoluciones emitidas por la CNV.

2.2 Información comparativa

Con fines comparativos, los presentes estados contables intermedios incluyen los estados correspondientes al 31 de julio de 2022 y 31 de enero de 2022, respectivamente. Dichas cifras han sido reexpresadas en moneda de cierre del presente período, de acuerdo a lo señalado en la nota 2.3 siguiente, a fin de permitir su comparabilidad y sin que tal reexpresión modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio/período anterior.

2.3 Consideración de los efectos de la inflación

A través de la Ley N° 27.468, publicada el 4 de diciembre de 2018 en el Boletín Oficial de la Nación, se derogó el Decreto N° 1269/02 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) y sus modificatorios, el que prohibía a los organismos oficiales (entre ellos, la CNV) recibir estados contables ajustados por inflación. Las disposiciones de la mencionada ley entraron en vigencia a partir del 28 de diciembre de 2018, fecha en la cual se publicó la Resolución General N° 777/18 de la CNV, la cual estableció que los estados contables anuales, por períodos intermedios y especiales que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, deben presentarse ante ese organismo de control en moneda homogénea.

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 la Interpretación N° 8, normas emitidas por la FACPCE y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA). 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, por la existencia de una tasa de inflación acumulada en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

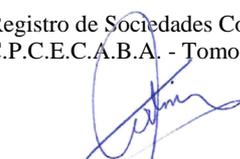
En los últimos años, los niveles de inflación en Argentina han sido altos, habiendo acumulado una tasa de inflación en los últimos tres años que ha superado el 100%, sin expectativas de disminuir significativamente en el corto plazo. Asimismo, la presencia de los indicadores cualitativos de alta inflación, previstos en el punto 3.1 de la RT N° 17, mostraron evidencias coincidentes. Por lo expuesto, el 29 de septiembre de 2018 la FACPCE emitió la Resolución JG N° 539/18 (modificada por las Resoluciones JG N° 553/19 y N° 584/21), aprobada por el CPCECABA mediante la Resolución N° 69/18, indicando, entre otras cuestiones, que la

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales -
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)



Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20



Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 122 – F° 225



Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023

(presentado en forma comparativa con el período anterior)

(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea – nota 2.3)

Argentina debe ser considerada una economía inflacionaria en los términos de la RT N° 17 a partir del 1° de julio de 2018.

Es por ello, y en consonancia con las disposiciones de la CNV mencionadas anteriormente, que los presentes estados contables han sido preparados en moneda homogénea de enero de 2023.

A los efectos del ajuste por inflación, y tal como lo establece la Resolución JG N° 539/18 (modificada por las Resoluciones JG N° 553/19 y N° 584/21) de la FACPCE, se han aplicado coeficientes calculados a partir de índices publicados por dicha Federación, resultantes de combinar índices de precios al consumidor nacional (IPC) publicados por el INDEC a partir del 1° de enero de 2017 y, hacia atrás, índices de precios internos al por mayor (IPIM) elaborados por dicho Instituto o, en su ausencia, índices de precios al consumidor publicados por la Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La mencionada Resolución JG N° 539/18 de la FACPCE y C.D. N° 107/18 del CPCECABA admite la utilización de una serie de simplificaciones, de las cuales el Agente de Administración ha optado por:

- No informar en notas el importe de la variación en el estado de flujo de efectivo correspondiente a los resultados financieros y por tenencia (incluyendo el RECPAM) generados por los propios componentes del Efectivo requerida por la Interpretación 2, de acuerdo con la sección 3.7.
- Determinar y presentar los resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM) en una sola línea, de acuerdo con la sección 4.1.b y la RT N° 6. La no apertura de los resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM) no permite la determinación de las magnitudes reales de los diferentes componentes de los resultados financieros y por tenencia, ni tampoco las magnitudes nominales ajustadas por inflación de los mismos y el efecto del RECPAM sobre dichos resultados.

2.4 Expresión de los estados contables en moneda de curso legal

Por la naturaleza de este Fondo Común de Inversión, su Reglamento de Gestión establece que la moneda del mismo es el dólar estadounidense, por lo que las registraciones de las operaciones se efectúan en esa moneda. Sin embargo, la CNV estableció que los estados contables de los Fondos deben ser presentados en moneda de curso legal (peso argentino).

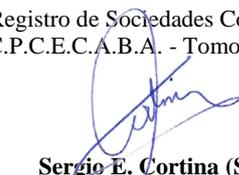
Por lo tanto, el Agente de Administración aplicó el siguiente procedimiento para la conversión a pesos de sus registros contables:

- a) Para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del período, se utilizó el tipo de cambio aplicable, a dicha fecha.
- b) Para la conversión de suscripciones de cuotas partes, se utilizó el tipo de cambio diario aplicable, correspondiente al día hábil anterior a la fecha en que se efectuó cada operación. Para la conversión de resultados del período, se utilizó el tipo de cambio promedio mensual aplicable, que no difiere significativamente del tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones.
- c) Las diferencias de cambio puestas en evidencia por dicho proceso de conversión, se han incluido en la línea “Resultados financieros y por tenencia (incluyendo resultados por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda)”, dentro del Estado de Resultados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales -
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)



Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023



Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 122 – F° 225



Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023

(presentado en forma comparativa con el período anterior)

(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea – nota 2.3)

3. CRITERIOS DE VALUACIÓN

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados contables intermedios son los siguientes:

3.1 Caja y bancos:

Fueron valuadas a su valor nominal.

3.2 Inversiones temporarias:

Al 31 de enero de 2023 la tenencia de cuotas partes en fondos comunes de inversión fue valuada a su valor de rescate a esa fecha.

3.3 Créditos y deudas:

Fueron valuados a su valor nominal. Los créditos no están sujetos a cláusulas de ajuste ni devengan intereses.

3.4 Activos y pasivos en dólares estadounidenses:

Están expresados en pesos a los tipos de cambio aplicables, de acuerdo al método descrito en el acápite a) de la nota 2.4. Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del período.

3.5 Inversiones en Activos específicos:

Al 31 de enero de 2023 y 31 de julio de 2022, la inversión del Fondo en el Fideicomiso Adblick Granos (administrado por Adblick Granos S.A – Asesor de Inversión del Fondo) ha sido valuada a su valor proporcional sobre el patrimonio neto del Fideicomiso a esas fechas, a lo cual se adicionó el importe devengado en concepto de honorario de estructuración y honorario fijo del Fiduciario del Fideicomiso, debido a que, de acuerdo a lo establecido en el contrato de suscripción, las Cuotapartes Clase G del Fideicomiso que son propiedad del Fondo no soportarán el cargo por tales conceptos. Al 31 de julio de 2022 se le detrajo el 2% de renta, que debía ser transferido a los cuotapartistas Clase A, B y C del Fideicomiso, de acuerdo con dicho contrato de suscripción, por haberse alcanzado la meta de renta pre-distribución mayor al 16% y menor al 20%. Asimismo, a esa fecha también se detrajo el impuesto a los bienes personales abonado por el Fideicomiso y que resultaba trasladable pero que no será recuperable ni por el Fondo ni sus cuotapartistas.

El importe registrado y así establecido representa el valor recuperable de la inversión en el activo específico a esas fechas y fue determinado sobre la base de los estados contables del Fideicomiso al 31 de enero de 2023 y 31 de julio de 2022, respectivamente.

El Fondo no ha efectuado inversiones en otros activos específicos.

3.6 Activos intangibles:

Incluye costos de organización que fueron medidos a su valor de costo, convertido a pesos siguiendo el método descrito en la nota 2.4. Serán amortizados en un plazo de cinco años.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales -
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)



Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023



Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 122 – F° 225



Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023

(presentado en forma comparativa con el período anterior)

(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea – nota 2.3)

3.7 Patrimonio neto:

Fue valuado a su valor nominal, convertido a pesos siguiendo el método descrito en el acápite b) de la nota 2.4.

Las suscripciones, convertidas a pesos, han sido reexpresadas en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la nota 2.3.

3.8 Cuentas de resultados:

Fueron medidas a su valor nominal, sobre la base de su devengamiento, convertidas a pesos siguiendo el método descrito en el acápite b) de la nota 2.4.

Las partidas de resultados convertidas a pesos, se han reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la nota 2.3.

3.9 Estimaciones contables:

La preparación de estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, requiere que el Directorio del Agente de Administración realice estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables intermedios.

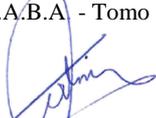
3.10 Estado de flujo de efectivo:

El efectivo y equivalentes se compone de los saldos del rubro Caja y bancos e Inversiones temporarias.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales -
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)



Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023



Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 122 – F° 225



Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023

(presentado en forma comparativa con el período anterior)

(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea – nota 2.3)

4. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS PATRIMONIALES

La composición de los principales rubros del estado de situación patrimonial es la siguiente:

	31/01/2023	31/07/2022
4.1) Caja y bancos:		
Banco en pesos	128.083	80.389
Banco en moneda extranjera (*)	1.398.204	1.385.598
Total	1.526.287	1.465.987

(*) En dólares estadounidenses, equivalente a U\$S 7.485,03 y U\$S 7.485,03 a un tipo de cambio comprador de 186,80 y 131,07, respectivamente, al 31 de enero de 2023 y 31 de julio de 2022.

4.2) Créditos fiscales:		
Impuesto al valor agregado – Saldo a favor	860.767	2.390.712
Impuesto a los débitos y créditos computable	3.263.366	4.446.690
Impuestos a los ingresos brutos	-	47.599
Retenciones impuesto a las ganancias	1.308.194	1.125.446
Creditos fiscales computables provenientes de la inversión en activo específico	21.964.079	31.020.820
Total	27.396.406	39.031.267

4.3) Activos intangibles:

Costos de organización:

Honorarios del agente de colocación	25.660.819	25.660.819
Honorarios del agente de organización	15.081.878	15.081.878
Honorarios del agente de custodia	2.769.110	2.769.110
Honorarios legales	5.300.451	5.300.451
Honorarios de evaluadoras	2.173.411	2.173.411
Amortización acumulada	(23.355.592)	(17.829.577)
Total	27.630.077	33.156.092

4.4) Cuentas por pagar:

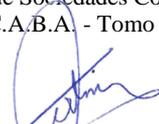
Provisión p/ honorarios del agente de administración	10.081.348	10.040.444
Provisión p/ honorarios del agente de custodia	1.890.252	1.882.583
Provisión p/ otros honorarios	1.140.384	859.438
Diversas	-	97.981
Total (*)	13.111.984	12.880.446

(*) De los cuales, al 31 de enero de 2023, \$ 12.675.094 se encuentran nominados en dólares estadounidenses, equivalentes a U\$S 67.781,25 a un tipo de cambio vendedor de 187. Al 31 de julio de 2022, \$ 12.470.553 equivalentes a U\$S 67.263,57 a un tipo de cambio vendedor de 131,27.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales -
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)


Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023


Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 122 – F° 225


Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023

(presentado en forma comparativa con el período anterior)

(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea – nota 2.3)

5. ESQUEMA DE HONORARIOS ESTABLECIDO EN EL REGLAMENTO DE GESTIÓN DEL FONDO

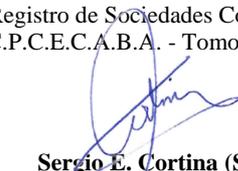
De acuerdo con las disposiciones reglamentarias del Fondo:

- En retribución por el desempeño de sus funciones, el Administrador percibirá un honorario que no podrá superar el uno coma seis por ciento (1,6%) anual del valor del patrimonio neto del Fondo. Este honorario se abonará trimestralmente, o con la periodicidad que corresponda en el caso de períodos irregulares menores, y se abonará dentro de los cinco (5) días hábiles de aprobados los correspondientes estados contables del Fondo, y se le agregará el Impuesto al Valor Agregado de ser aplicable.
- En retribución por el desempeño de sus funciones, el Custodio percibirá un honorario que no podrá superar el dos coma cinco por ciento (2,5%) anual del valor del patrimonio neto del Fondo. Este honorario se abonará trimestralmente, o con la periodicidad que corresponda en el caso de períodos irregulares menores, y se abonará dentro de los cinco (5) días hábiles de aprobados los correspondientes estados contables del Fondo, y se le agregará el Impuesto al Valor Agregado de ser aplicable.
- En los casos de liquidación del Fondo previstos en los apartados 11.1.1 a 11.1.6 del Reglamento, el Administrador y el Custodio percibirán una retribución en concepto de liquidación, que no podrán superar el uno coma seis por ciento (1,6%) y el dos coma cinco por ciento (2,5%), respectivamente, anual del valor del patrimonio neto del Fondo para las Cuotapartes. Esta retribución se detraerá del patrimonio del Fondo una vez finalizado el proceso de realización de activos, y previo a la determinación del valor de liquidación final de las Cuotapartes.
- El Agente Colocador cobrará una comisión de colocación que no excederá el dos por ciento (2%) del valor nominal total de las Cuotapartes efectivamente colocadas e integradas. Asimismo, Allaria Ledesma & Cía. S.A., por su actuación como Organizador, cobrará una comisión de organización que no excederá el cero coma cinco por ciento (0,5%) del valor nominal total de las Cuotapartes efectivamente colocadas e integradas.
- La totalidad de los gastos ordinarios del Fondo no podrán exceder el cinco por ciento (5%) anual más IVA del valor del patrimonio neto del Fondo. Entre los gastos ordinarios del Fondo se incluyen aquellos detallados en el punto 10.2 del Reglamento.
- En retribución por el desempeño de sus funciones, el Asesor de Inversión podrá percibir una comisión por el desempeño de sus funciones, que no excederá el uno por ciento (1%) anual del valor del patrimonio neto del Fondo, y se le agregará el Impuesto al Valor Agregado de ser aplicable. Dicha comisión se encontrará incluida dentro del límite máximo previsto para los gastos ordinarios del Fondo.
- En retribución por el desempeño de sus funciones, el Asesor Técnico podrá percibir una comisión por el desempeño de sus funciones, que no excederá el uno por ciento (1%) anual del valor del patrimonio neto del Fondo, y se le agregará el Impuesto al Valor Agregado de ser aplicable. Dicha comisión se encontrará incluida dentro del límite máximo previsto para los gastos ordinarios del Fondo.
- La totalidad de los gastos ordinarios del Fondo y de los honorarios del Administrador y el Custodio que corresponden al Fondo, no excederán el nueve coma uno por ciento (9,1%) anual más IVA del valor del patrimonio neto del Fondo, y se le agregará el Impuesto al Valor Agregado de ser aplicable.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales -
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)



Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023



Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 122 - F° 225



Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023

(presentado en forma comparativa con el período anterior)

(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea – nota 2.3)

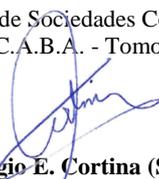
6 HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los presentes estados contables no existen acontecimientos y operaciones que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera del Fondo a la fecha de cierre ni los resultados del presente período.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales -
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)



Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023



Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 122 – F° 225



Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

ADBlick GRANOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO AGROPECUARIO
(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea)

ANEXO I - a

INFORMACIÓN SOBRE LA INVERSIÓN EN ACTIVOS ESPECÍFICOS
AL 31 DE ENERO DE 2023

Características de la inversión

Denominación	Fideicomiso ADBlick Granos
Tipo de Inversión	Fideicomiso privado de administración
Fiduciario	ADBlick Granos S.A.
Monto total invertido	USD 12.974.816
Fechas de suscripción	Oct.-2019, Sept.- 2020, Oct.-2020, Sept-2021 y Oct.-2022
Clase	G
% de Participación en el Fideicomiso al 31 de enero de 2023	30,3908%
Ciclo de Producción	Campaña Nro. 14 (2022/2023)
Vencimiento	Simultánea con el cierre del primer Ciclo de Producción contado a partir de la suscripción (renovable automáticamente por un plazo igual, salvo notificación válida en contrario)

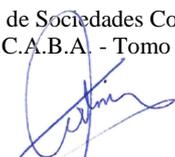
Composición de la valuación de la inversión

Patrimonio Neto del ADBlick Granos Fideicomiso al 31 de enero de 2023	USD 43.182.447,09
% de Participación en el Fideicomiso al 31 de enero de 2023	30,3908%
Subtotal	USD 13.123.499,86
Honorario de estructuración y honorario fijo del Fiduciario del Fideicomiso (ver nota 3.5)	USD 58.847,92
Valor de la inversión al cierre en Dólares Estadounidenses	USD 13.182.347,78
Tipo de cambio (\$ / USD)	186,80
Valor de la inversión al cierre en Pesos	\$ 2.462.462.565

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales - C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)



Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/03/2023



Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 122 - F° 225



Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

ADBLICK GRANOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO AGROPECUARIO
(cifras expresadas en pesos – en moneda homogénea)

ANEXO I - b

INFORMACIÓN SOBRE LA INVERSIÓN EN ACTIVOS ESPECÍFICOS
AL 31 DE JULIO DE 2022

Características de la inversión

Denominación	Fideicomiso ADBlick Granos
Tipo de Inversión	Fideicomiso privado de administración
Fiduciario	ADBlick Granos S.A.
Monto total invertido	USD 11.121.843
Fechas de suscripción	Oct.-2019, Sept.- 2020, Oct.-2020 y Sept-2021
Clase	G
% de Participación en el Fideicomiso al 31 de julio de 2022	44,9029%
Ciclo de Producción	Campaña Nro. 13 (2021/2022)
Vencimiento	Simultánea con el cierre del primer Ciclo de Producción contado a partir de la suscripción (renovable automáticamente por un plazo igual, salvo notificación válida en contrario)

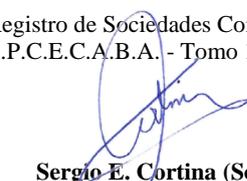
Composición de la valuación de la inversión

Patrimonio Neto del ADBlick Granos Fideicomiso al 31 de julio de 2022	USD 29.720.037,33
% de Participación en el Fideicomiso al 31 de julio de 2022	44,9029%
Subtotal	USD 13.345.146
Honorario de estructuración y honorario fijo del Fiduciario del Fideicomiso (ver nota 3.5)	USD 100.801,26
Redistribución entre cuotapartistas (ver nota 3.5)	USD (222.436,86)
Previsión s/ Impuesto a los bienes personales trasladable pero no recuperable por el Fondo (ver nota 3.5)	USD (61.770,82)
Valor de la inversión al cierre en Dólares Estadounidenses	USD 13.161.739,58
Tipo de cambio (\$ / USD)	131,07
Valor de la inversión al cierre - en Pesos, en moneda de enero de 2023	\$ 2.436.446.549

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales - C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)



Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.PAM.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/03/2023



Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 122 - F° 225



Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

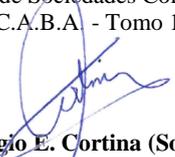
INFORMACIÓN SOBRE GASTOS OPERATIVOS

Concepto	31/01/2023	31/01/2022
Honorarios del agente de administración	19.998.915	20.882.297
Otros honorarios	5.419.381	5.916.768
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	259.499	5.673.298
Gastos legales	689.299	1.306.916
Impuesto a los ingresos brutos	1.569.456	1.863.376
Amortización de activos intangibles	5.526.015	5.312.292
Diversos	93.200	224.197
Totales	33.555.765	41.179.144

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales -
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)


Sergio E. Cortina (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 170 F° 20

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023


Claudio Feced Abal
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 122 - F° 225


Néstor Osvaldo De Cesare
Por el Agente de Administración
(Presidente)

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERIODOS INTERMEDIOS

Señores Accionistas de

ALLARIA LEDESMA FONDOS ADMINISTRADOS SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION S.A. en su carácter de Agente de Administración de **ADBLICK GRANOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN CERRADO AGROPECUARIO**

CUIT: 30-71653318-9

Domicilio legal: 25 de Mayo N° 277 Piso 11 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de síndicos de Allaria Ledesma Fondos Administrados Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del art. 294 de la Ley General de Sociedades, hemos examinado los documentos detallados en el párrafo siguiente, correspondientes a Adblick Granos FCICA al 31 de enero de 2023.

DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a. Estado de situación patrimonial al 31 de enero de 2023.
- b. Estado de resultados por el periodo de seis meses finalizado el 31 de enero de 2023.
- c. Estado de evolución del patrimonio neto por el periodo de seis meses finalizado el 31 de enero de 2023.
- d. Estado de flujo de efectivo por el periodo de seis meses finalizado el 31 de enero de 2023.
- e. Notas 1 a 6 y anexos I a II.

RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

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

RESPONSABILIDAD DEL SÍNDICO

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados precedentemente, hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Deloitte & Co. S.A. quien emitió su informe de revisión de fecha 13 de marzo de 2023 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional. El profesional mencionado ha llevado a cabo su examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética. Una revisión de los estados contables de periodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión.

Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomamos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Entidad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de la Dirección.

DICTAMEN

Sobre la base de nuestra revisión, con el alcance que expresamos en el párrafo anterior, nada llamo nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de Adblick Granos FCICA correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 31 de enero de 2023, no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

- a. Los Estados Contables cerrados al 31 de enero de 2023, surgen de registros contables rubricados llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales que mantienen las condiciones de seguridad e integridad, exigidos por las normas legales y profesionales vigentes, los cuales se encuentran en proceso de transcripción a los libros rubricados.
- b. Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución N° 420/11 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 13 de marzo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



CLAUDIO FECED ABAL
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A- T.122 - F. 225