

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT
ARGENTINA S.A.**

Estados contables al 31 de diciembre de 2023,
presentados en forma comparativa, expresados en moneda homogénea

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT
ARGENTINA S.A.**

ÍNDICE

Composición del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora

Estados contables al 31 de diciembre de 2023

Estado de situación patrimonial
Estado de resultados
Estado de evolución del patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo

Información complementaria

Notas
Anexos

Informe de Auditores Independientes

Informe de la Comisión Fiscalizadora

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

MEMORIA PARA EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL
1 DE ENERO DE 2023 y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Señores Accionistas:

En cumplimiento de lo dispuesto por disposiciones legales y estatutarias vigentes, el Directorio tiene el agrado de someter a vuestra consideración la Memoria, Estado de Situación Patrimonial, Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, de Flujo de Efectivo, Notas, Anexos e información adicional por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023.

EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

La situación económica del año 2023 estuvo afectada principalmente por el contexto de incertidumbre propio de los procesos electorales en Argentina y el elevado nivel de inflación. Las elecciones presidenciales primarias simultáneas y obligatorias (PASO), celebradas el 13 de agosto, dieron lugar a un escenario de tercios, donde La Libertad Avanza (LLA), Juntos por el Cambio (JxC) y Unión por la Patria (UxP) obtuvieron entre 27% y 30% de los votos válidos. En las elecciones generales del 22 de octubre, Sergio Massa (UxP) fue el candidato más votado con 37% de los votos positivos, seguido por Javier Milei (LLA) con 30% y Patricia Bullrich (JxC) con 24%. La elección se definió en una segunda vuelta el 19 de noviembre con el triunfo del Javier Milei con el 56% de los votos positivos.

Los resultados llevaron a que ninguna coalición tuviera mayoría en las cámaras del Congreso para los años 2024 y 2025, y que el partido gobernante tuviera una presencia minoritaria (40 y 8 bancas en diputados y senado), algo inédito en la Argentina.

El 10 de diciembre asumió como presidente de la Nación Javier Milei. El ministro de Economía Luis Caputo anunció un ambicioso ajuste fiscal apuntando a una mejora de 5 puntos porcentuales (p.p.) del PIB del resultado. De ellos, 3 p.p. vendrían de menos gasto, incluyendo una reducción de subsidios en energía y transporte, y 2 p.p. vía mayores impuestos, entre los cuales se encuentran aumentos en impuestos a exportaciones e importaciones. Se acompañaron estas medidas con una devaluación del tipo de cambio oficial a \$800 por dólar, seguida de una depreciación de 2% mensual. Además, se hicieron cambios en política monetaria que son abordados en la sección monetaria y bancaria.

El 21 de diciembre, el poder ejecutivo emitió un decreto de necesidad y urgencia que cambió o anuló más de 300 leyes con el objetivo de desregular la economía y ejercer una amplia serie de reformas sobre los sectores de salud, telecomunicaciones, turismo, justicia, seguridad y transporte entre otros.

El país continuó dentro del programa de facilidades extendidas con el Fondo Monetario de Internacional (FMI). Las metas de acumulación de reservas internacionales netas, saldo fiscal primario y financiamiento de déficit fiscal establecidas en la cuarta revisión llevada a cabo en abril se incumplieron. Las quinta y sexta revisiones fueron aprobadas el 23 de agosto y modificaron dichas metas. Sin embargo, las mismas fueron nuevamente incumplidas, tanto al cierre del tercer trimestre como al cierre del año, según el FMI confirmó al llegar a un acuerdo por la séptima revisión con el nuevo gobierno, el 10 de enero de 2024. El desempeño respecto a las metas fiscales y monetarias se aborda en más detalle en las secciones respectivas.

Actividad económica

La actividad económica acumuló una contracción de 1,4% en los primeros 10 meses del 2023 con respecto al acumulado de igual período del 2022, de acuerdo con el Indicador Mensual de Actividad Económica (EMAE) del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC). El sector de mayor contracción fue *agricultura, ganadería, caza y silvicultura* (-24,2% comparado con el acumulado del mismo período de 2022) producto de la sequía que sufrió a principios de 2023, seguido del sector de *pesca* con una contracción de 5,9% a pesar de su recuperación en octubre (19,1% de mejora con respecto a octubre 2022). No obstante, 10 de los 15 sectores que conforman el EMAE registraron variaciones acumuladas positivas con respecto al año anterior. Los sectores de

mayor expansión fueron la *explotación de minas y canteras* (7,4% comparado con el acumulado del mismo período de 2022) y *hoteles y restaurantes* (5,8%).

La producción de cereales y oleaginosas fue de 94 millones de toneladas en la campaña 2022/2023, una caída de 31,8% con respecto a la campaña 2021/2022, la cual se explica principalmente por la fuerte sequía de fines de 2022/principios de 2023.

La producción de petróleo fue de 631 mil barriles diarios hasta noviembre 2023, un crecimiento de 8,9% respecto del 2022. La producción de petróleo de origen no convencional tuvo en promedio una participación del 49% del total, máximo histórico. En el mismo período, la producción de gas aumentó 0,3% en 2023 respecto de 2022. A su vez, el gas no convencional tuvo en promedio una participación del 58% del total. En la segunda mitad del año comenzó a operar el Gasoducto presidente Néstor Kirchner que recorre las provincias de Neuquén, Río Negro, La Pampa y Buenos Aires. El Gobierno nacional estima que permitió sustituir importaciones por US\$2,2 miles de millones en 2023 y las mismas se reducirán US\$4,2 miles de millones en 2024.

De acuerdo con las estimaciones de cuentas nacionales al tercer trimestre, la demanda global no tuvo variación con respecto al mismo trimestre del 2022. Las importaciones fueron el componente de mayor expansión (2,6% i.a.), seguido del consumo público (1,8% i.a.), la formación bruta de capital fijo (0,8% i.a.) y consumo privado (0,3% i.a.). En tanto, las exportaciones de bienes y servicios cayeron 4,8% i.a.

Empleo

La tasa de desempleo descendió a 5,7% (1,4 p.p. menos respecto del año anterior) en el tercer trimestre. La tasa de actividad alcanzó 48,2% (+0,6 p.p.) y la tasa de empleo se ubicó en 45,5% (+1,3 p.p.). Al mes de octubre había 12,3 millones de personas con trabajo asalariado registrado, un aumento del 2,4% interanual (241,7 mil), y 3 millones de personas con trabajo independiente, un aumento de 6,3% i.a. (179,4 mil). El empleo asalariado creció 3,2% i.a. en el sector público (108,5 mil personas) y 2,2% i.a. en el sector privado (139 mil). El empleo en casas particulares disminuyó 1,2% i.a. (5,8 mil). En tanto, el número de monotributistas creció 18,4% i.a. La remuneración nominal bruta promedio de octubre fue de \$469 mil y acumuló un crecimiento del 113% desde diciembre 2023 (vs 120% de inflación acumulada hasta octubre).

Situación Fiscal

El déficit primario del sector público no financiero fue de 2,9% del Producto Bruto Interno (PBI) en 2023, incumpliendo con la meta establecida en el acuerdo con el FMI de 1,9% del PIB. De hecho, el resultado implicó un aumento del déficit de 0,5p.p. respecto del año anterior, mientras que la meta implicaba una reducción de 0,5p.p. El déficit financiero fue de 6,1% del PBI, mostrando un aumento del déficit de 2,4 p.p. con respecto al año anterior. El ingreso total alcanzó 17,5% del PBI en el acumulado del año, disminuyendo en 1,8 p.p. respecto a 2022. El gasto primario totalizó 19,1% del PBI (-1,4 p.p. con respecto a 2022), reducción que se dio principalmente en el gasto en pensiones (-1,9 p.p. del PBI) y prestaciones sociales (-2,5 p.p. del PBI). En términos reales, el gasto corriente cayó 3,4% i.a., mientras que el gasto de capital cayó un 25,2% i.a.

Deuda pública

Al 31 de diciembre el stock de la deuda en pesos ascendió a \$84 billones, compuesta por 46% de títulos USD linked, 44% de títulos ajustables por CER y 10% de deuda en pesos sin ajuste. Durante 2023 se registraron emisiones por \$37 billones y cancelaciones de capital por \$30 billones. La variación del stock por ajustes de valuación y capitalización de intereses fue de \$53 billones.

La deuda en moneda extranjera de la administración central fue de US\$ 264 miles de millones de dólares en el 2023, compuestos principalmente por US\$109 miles de millones de bonos emitidos en la reestructuración de deuda en moneda extranjera de 2020, US\$67 miles de millones de letras intransferibles Banco Central de la República Argentina (BCRA), US\$40 miles de millones por préstamos del FMI, US\$37 miles de millones por otros préstamos multilaterales y bilaterales.

Del total de deuda en títulos públicos, al cierre del año se estima que el 40% estaba en manos del sector privado, tanto para los títulos en moneda nacional como en moneda extranjera.

En 2023 hubo cancelaciones de capital por US\$34 miles de millones y emisiones por US\$35 miles de millones. Por los programas vigentes con el FMI se pagaron servicios de amortizaciones e intereses por el equivalente a US\$20 miles de millones y se recibieron desembolsos por US\$12 miles de millones.

Durante el año, el BCRA compró títulos públicos de Ley Nacional en manos del sector privado, aumentando su tenencia en su activo en 37% (US\$ 108 millones al 31 de diciembre vs US\$ 78 millones al 7 de enero 2023). El 22 de Julio del 2022 el BCRA instrumentó opciones de venta sobre títulos del Gobierno Nacional con vencimiento antes del 31 de Diciembre de 2023. En Marzo del 2023 la autoridad monetaria dio más liquidez a estos instrumentos al extenderse hacia títulos públicos con vencimiento en 2024 y 2025 y amplió los plazos de liquidación de las opciones de venta. Durante el año, los bancos ejercieron las opciones de venta sobre los títulos públicos por lo que el BCRA compró esos instrumentos a partir de esa operación.

Inflación

El índice de precios al consumidor registro en el acumulado para 2023 un incremento del 211.4%, 116 p.p. por encima del acumulado del año anterior y más de 113 p.p. respecto de la proyectada en enero de 2023 por el relevamiento de expectativas de mercado del BCRA.

La inflación núcleo ascendió a 229,4% en el acumulado (+138 p.p.), los precios regulados aumentaron 164,9% interanual (+79 p.p.) y los estacionales 179% (+45 p.p.). Los sectores que presentaron los mayores incrementos interanuales fueron alimentos y bebidas alcohólicas (251,3% i.a.) y equipamiento y mantenimiento del hogar (231,7% i.a.).

Tipo de cambio

El tipo de cambio nominal en el mercado único y libre de cambios (MULC) comenzó el año en \$176. El BCRA administró el tipo de cambio mediante un esquema de deslizamientos cambiarios promedio del 6% entre enero y agosto. El 14 de agosto el tipo de cambio se ubicaba en \$287. Ese mismo día el BCRA devaluó la moneda 22% y el tipo de cambio alcanzó los \$350. El esquema de tipo de cambio fijo en \$350 continuó hasta el 15 de noviembre, cuando el BCRA comunicó un esquema de flotación administrada con deslizamientos cambiarios del 3% mensual.

El 12 de diciembre las nuevas autoridades monetarias comunicaron un nuevo esquema cambiario y monetario. Se decidió un aumento del tipo de cambio de 56%, en \$800, seguido de un deslizamiento a una tasa del 2% mensual. El tipo de cambio oficial finalizó el año en \$808. Mientras, el tipo de cambio real multilateral se apreció 41% durante el 2023 (31 p.p. por encima de su promedio histórico 2003-2023 y en niveles similares al período 2004-2008). La brecha entre el dólar implícito en activos financieros y el dólar oficial cerró el año en 20%, con un promedio anual de 106% y un pico de 217% el 20 de octubre, día hábil previo a las elecciones primarias.

Regulaciones en el mercado de cambios

Tipo de cambio de exportación

El 9 de abril se anunció una tercera versión del Programa de Incremento Exportador (PIE). El Ministerio de Economía amplió la reglamentación de un tipo de cambio diferencial hacia bienes de economías regionales en adición a los cereales (soja, girasol, sorgo y cebada). Asimismo, determinó un tipo de cambio diferencial de liquidación de divisas en \$300. El 24 de julio, el Gobierno Nacional reglamentó un dólar diferencial de liquidación de divisas en \$340 para cereales y productos de economías regionales en una cuarta fase del PIE. El 5 de septiembre, una quinta edición del PIE fue reglamentada para la soja en la cual el 75% de las divisas de exportación se liquidaron al tipo de cambio fijado en el MULC mientras que al 25% restante se le dio libre disponibilidad. Una prórroga de esta versión del programa fue establecida entre el 1 de octubre y el 24 de mes. Esta prórroga se amplió hacia más cereales (girasol, sorgo y cebada) y productos de economías regionales mientras que se mantuvo la obligación de liquidar 75% en el MULC. El 25% restante debió liquidarse al tipo de cambio contado con liquidación (CCL), implícito de la operación de compra de un bono en dólares y venta de ese mismo en pesos (incrementando el tipo de cambio efectivo de exportación). El 24 de octubre, el poder ejecutivo estableció un nuevo programa de tipo de cambio diferencial para las exportaciones de cereales, oleaginosas y productos de economías regionales. El mismo fijó que las exportaciones se liquiden 70% a través

del MULC y el 30% restante al tipo de cambio CCL. El 13 de diciembre, el nuevo gobierno decidió que el 80% de las exportaciones se liquiden en el MULC y el 20% restante al tipo de cambio CCL.

Tipo de cambio e impuestos sobre importaciones y operaciones de compra de divisas

El 23 de julio se reglamentó una ampliación del impuesto Para una Argentina Inclusiva y Solidaria (PAÍS) con una alícuota del 25% sobre las importaciones de servicios (a excepción de salud y educación) así como una generalización de la alícuota del impuesto PAÍS en 7,5% sobre las importaciones. Además, se unificó el gravamen sobre el pago de bienes y servicios en el exterior y sobre el cupo mensual de compra de divisas en moneda extranjera en una alícuota del 30% del impuesto PAÍS y percepción ganancias de 45%. El 25 de agosto, la Secretaría de Comercio estableció que aquellas empresas que suscribían los acuerdos de precios para el mercado local quedaban suspendidas de pagar cargas sobre la compra de divisas en moneda extranjera para la importación de mercaderías y tendrían una reducción al 0% de la alícuota del derecho a las exportaciones. Luego de la asunción del nuevo gobierno, el 13 de diciembre el poder ejecutivo fijó una nueva alícuota del impuesto PAÍS sobre las importaciones de bienes y servicios de transporte en 17,5%.

Acceso a divisas para pago de importaciones y otras obligaciones

El 1 de junio, el BCRA amplió la aplicación de la normativa que limitaba el pago de deudas financieras y obligaba a la refinanciación parcial del capital a los vencimientos de deudas del sector público local (provincias y Ciudad Autónoma de Buenos Aires). En tanto, siguió vigente la normativa del año 2020 para entidades del sector privado.

El BCRA decidió el 25 de Abril que se utilicen US\$ 5 miles de millones para efectuar pagos de importaciones de bienes y servicios con yuanes disponibles producto de la activación del SWAP con China. La falta de autorización de los sistemas de importaciones de bienes (SIRA) y de servicios y pagos al exterior (SIRASE), la necesidad de convalidación de las operaciones por parte de la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP), así como el esquema diferido del acceso a divisas para pago de importaciones del BCRA dificultaron la operatividad del sector externo. Como resultado, se registraron diferencias entre las importaciones devengadas en los sistemas de importaciones y convalidadas por AFIP y las percibidas en el MULC autorizadas por el BCRA.

Durante todo 2023 siguió en vigencia el régimen de fomento de inversiones para las actividades de la economía del conocimiento. Este régimen establece la excepción del requisito de liquidación en el MULC de un monto de libre aplicación de hasta un 20% de las divisas ingresadas en concepto de inversión extranjera directa.

Luego de la asunción del nuevo gobierno, el 13 de diciembre, el BCRA estableció nuevas condiciones de acceso al MULC para el pago de importaciones de bienes. Los pagos de importaciones ya no requerirían conformidad previa, estableciéndose un esquema de acceso en cuotas diferidas según el tipo de bien. Se discontinuaron las SIRA y SIRASE así como la necesidad de convalidación por parte de la AFIP.

El 22 de diciembre las nuevas autoridades monetarias comunicaron un nuevo esquema para resolver el stock pendiente de deuda externa privada, generada por la imposibilidad de acceder al tipo de cambio en los años previos. La deuda llegaba a US\$ 22 miles de millones de deuda comercial por importaciones y superaba los US\$ 15 miles de millones por atrasos en pagos servicios de importación e imposibilidad giro de dividendos. El BCRA puso a disposición de los importadores la suscripción de la serie de Bonos para la Reconstrucción Argentina (BOPREAL), un bono que se podría suscribir en pesos y sería liquidado dólares a su vencimiento en el año 2025, 2026 o 2027, según la serie. Habría también series, con la opción de rescate en pesos por el tenedor con liquidación al tipo de cambio de referencia del día. Las licitaciones comenzaron el 26 de diciembre con una colocación de US\$ 65 millones.

Sector Externo

En el 2023 las exportaciones acumularon US\$ 66 miles de millones (caída de 24,5% i.a.), mientras que las importaciones fueron de US\$ 73 miles de millones (9.6% menos que el 2022), de esta manera el balance comercial fue deficitario por US\$ 6,9 miles de millones (US\$ -13 miles de millones con respecto al año anterior). El balance comercial energético arrojó un saldo deficitario de US\$ -46 millones, una caída de US\$ 4,3 miles de millones en el déficit respecto de 2022.

La cuenta corriente del balance de pagos totalizó un déficit de US\$ 6,1 miles de millones en el acumulado de los primeros tres trimestres del año (versus déficit de US\$ 3,5 miles de millones para los primeros tres trimestres de 2022). El ingreso primario en los tres trimestres del 2023 fue deficitario en US\$ 3,5 miles de millones (versus - US\$ -3 miles de millones mismo período del 2022). El ingreso secundario acumuló un superávit de US\$ 460 millones durante los primeros 3 trimestres del año. Por otra parte, la inversión extranjera directa neta acumuló un superávit de US\$ 5,6 miles de millones en 2023 (caída de US\$ 195 millones para dichos trimestres del año previo).

La deuda en el sector privado no financiero durante los tres trimestres del año acumuló US\$ 45,3 miles de millones (versus US\$ 45,4 miles de millones mismo período año previo) mientras que la deuda de otras sociedades financieras (fondos de pensiones, sociedades de seguro, etc.) fue de US\$ 1,6 miles de millones durante el mismo período del 2023 (aumentaron su deuda en dólares en 14,8% i.a). Estas últimas aumentaron su deuda externa resultado de que el BCRA las obligara a endeudarse a largo plazo debido a la imposibilidad de usar divisas en moneda extranjera para pagar importaciones.

Las compras netas del BCRA al sector privado en el mercado de cambios fueron de US\$ 2,5 miles de millones. Las diferentes versiones de los programas de incremento exportador generaron ventas del sector por US\$ 15 miles de millones. Las reservas internacionales finalizaron en US\$ 23 miles de millones y disminuyeron con respecto a las US\$ 43 miles de millones del 2022. Las reservas netas (calculadas de acuerdo con los criterios del FMI) cerraron el año en US\$ - 8.200 millones, US\$ - 15,9 miles de millones por debajo del fin del año anterior y US\$ -9,2 miles de millones por debajo de la meta de US\$ 1 mil millones (revisada en julio) con el FMI.

Situación monetaria y bancaria

En los primeros tres meses del año, la tasa de política monetaria se ubicó en 75% nominal anual (n.a.), 107% efectiva anual (e.a.). El 16 de marzo el BCRA fijó la tasa de política monetaria en 78% n.a. (113% e.a.). La autoridad monetaria convalidó tres incrementos en su tasa de política monetaria hasta fijar la tasa de referencia en 97% n.a. (160% e.a.) el 15 de mayo. El 14 de agosto (en línea con la devaluación del 22%), el BCRA subió 21 p.p. su tasa de referencia hasta 118% n.a. (209% e.a.). El 12 de octubre, fijó la tasa de política en 133% n.a. (253% e.a.).

El día 18 de diciembre las nuevas autoridades determinaron que la tasa de referencia sea la de los países pasivos a un día en reemplazo de la tasa de las letras de liquidez a 28 días y fijaron la misma en 100% n.a. (161% e.a.). Ese mismo día, el BCRA estableció que la tasa mínima de los plazos fijos a 30 días se situase en 110% n.a., lo cual implicó una disminución de 12,7 p.p. respecto del nivel previo. A excepción de este período de fin de año, durante todo 2023 la tasa de plazos fijos se ubicó siempre por debajo de la tasa de política monetaria en un promedio de 10 p.p. Entre agosto y octubre se registró la mayor diferencia, cuando la tasa de política monetaria se fijó 118% n.a. y la de los plazos fijos en 90% n.a.

Durante el 2023, el BCRA financió el déficit fiscal mediante emisión monetaria y esterilizando el exceso de oferta de dinero al colocar Letras de Liquidez (LELIQ) y pasivos pasivos. Los intereses generados por estos instrumentos explicaron una expansión de 26,7 p.p. de la base monetaria.

El stock de base monetaria a diciembre de 2023 fue de \$ 9,2 billones e incrementó nominalmente en 93% i.a. Los intereses de los pasivos remunerados explicaron buena parte del incremento de la base monetaria. A fin de 2023, los pasivos remunerados del BCRA representaron el 290% de la base monetaria comparado con 210% al cierre de 2022. Los pasivos remunerados crecieron 47% i.a. en términos reales. Los pasivos representaron el 75% del stock de pasivos remunerados del BCRA al cierre del año, luego de haber pasado a ser el principal instrumento de política monetarias.

El stock de letras internas del BCRA en dólares y liquidables en pesos al tipo de cambio de referencia a tasa cero de (LEDIV) llegó a ser de US\$ 5,1 miles de millones el 28 de Noviembre y cerró el año en US\$ 3 miles de millones.

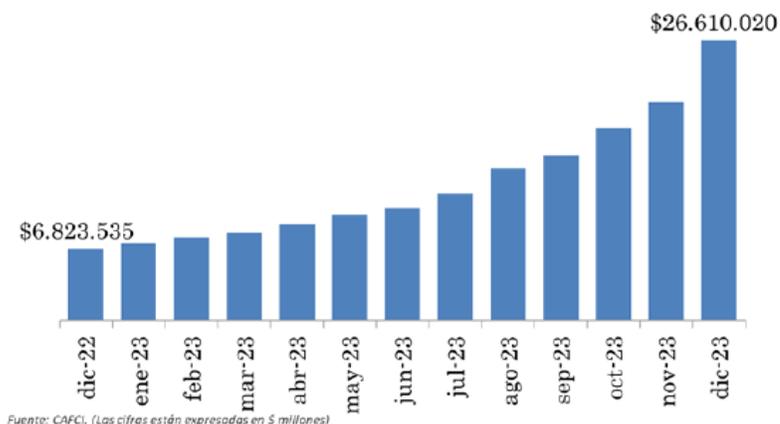
Los depósitos del sector privado en moneda nacional se incrementaron 116,5% (-34,8% en términos reales), promediaron \$32,8 billones en diciembre y disminuyeron su participación en el PIB a 11,2% (-3,3 p.p. con respecto a diciembre del año anterior). Los plazos fijos y los depósitos a la vista no remunerados (transaccionales) representaron el 80% de los depósitos del sector privado en moneda nacional (10 p.p. menos que en diciembre de 2022), mientras que los plazos fijos y los depósitos remunerados representaron el 60% (4 p.p. menos que el período anterior). Tanto los depósitos a la vista como los plazos fijos disminuyeron su participación en el PBI en 0,3p.p. y 2,9 p.p. respectivamente. Los depósitos a plazo fijo del sector privado no financiero aumentaron 72% nominalmente (caída del 47% en términos reales) aunque en diciembre la variación mensual en términos reales de los plazos fijos pre cancelables ajustables por CER creció 18%. Los depósitos del sector privado no financiero en moneda extranjera finalizaron el año en US\$ 14,5 miles de millones, disminuyendo US\$ 1,2 miles de millones en 2023 (-7,5% % i.a.).

Los préstamos al sector privado no financiero en moneda nacional crecieron en un 130,4% (-30,6% en términos reales) y promediaron \$15,4 miles de millones billones en el último mes. En términos del PBI disminuyeron a 5,2% (-1,0 p.p. respecto al año anterior).

La industria de Fondos Comunes de Inversión

Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023, los volúmenes totales administrados por la industria de Fondos Comunes de Inversión (“FCI”) alcanzaron, según la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión (CAFCI) los \$26.61 billones, lo que representa un crecimiento de +290% respecto de diciembre de 2022.

Evolución del Patrimonio de la Industria de FCIs Abiertos (en millones de pesos)



Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, “CAFCI”

Con respecto a diciembre 2022 el incremento patrimonial fue de \$19.78 billones.

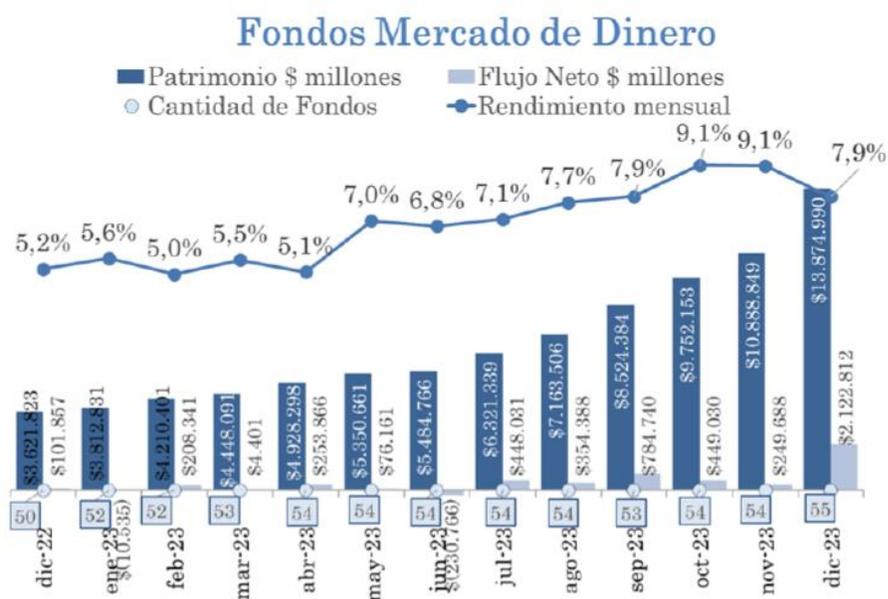
La siguiente Tabla muestra la variación patrimonial, de flujos netos y rendimientos por tipo de fondo comparando los valores de diciembre 2023 vs diciembre 2022:

Clasificación	Patrimonio Diciembre 2023	Patrimonio Diciembre 2022	Total Anual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Fondos Mercado de Dinero	\$ 13.874.990	\$ 3.621.823	\$ 10.253.166	283,1%	\$ 5.729.722	158,2%	\$ 4.523.444	124,9%
Fondos Renta Fija	\$ 8.230.787	\$ 2.180.344	\$ 6.042.820	277,1%	-\$ 161.776	-7,4%	\$ 6.204.596	284,6%
Fondos Renta Mixta	\$ 1.982.833	\$ 449.223	\$ 1.540.777	343,0%	\$ 223.636	49,8%	\$ 1.317.142	293,2%
Fondos Infraestructura	\$ 724.006	\$ 148.731	\$ 577.254	388,1%	\$ 212.992	143,2%	\$ 364.263	244,9%
Fondos PyMEs	\$ 676.399	\$ 199.537	\$ 476.786	238,9%	\$ 110.771	55,5%	\$ 366.015	183,4%
Fondos Renta Variable	\$ 638.722	\$ 124.756	\$ 519.660	416,5%	\$ 109.636	87,9%	\$ 410.023	328,7%
Fondos Retorno Total	\$ 289.613	\$ 91.242	\$ 199.074	218,2%	-\$ 66.311	-72,7%	\$ 265.384	290,9%
Fondos Títulos del Tesoro	\$ 178.166	\$ 6.329	\$ 164.000	2591,4%	\$ 136.041	2149,6%	\$ 27.959	441,8%
Fondos ASG	\$ 14.505	\$ 1.549	\$ 12.956	836,4%	\$ 9.746	629,2%	\$ 3.210	207,2%
Total General	\$ 26.610.020	\$ 6.823.535	\$ 19.786.493	290,0%	\$ 6.304.456	92,4%	\$ 13.482.037	197,6%

Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

Los fondos de liquidez continuaron siendo la clase con mayor participación en la industria representando el 52%. Con respecto a diciembre 2022, los Fondos de Liquidez presentaron flujos netos positivos por un total de \$5.72 billones, provocando un ascenso patrimonial del +158,2%.

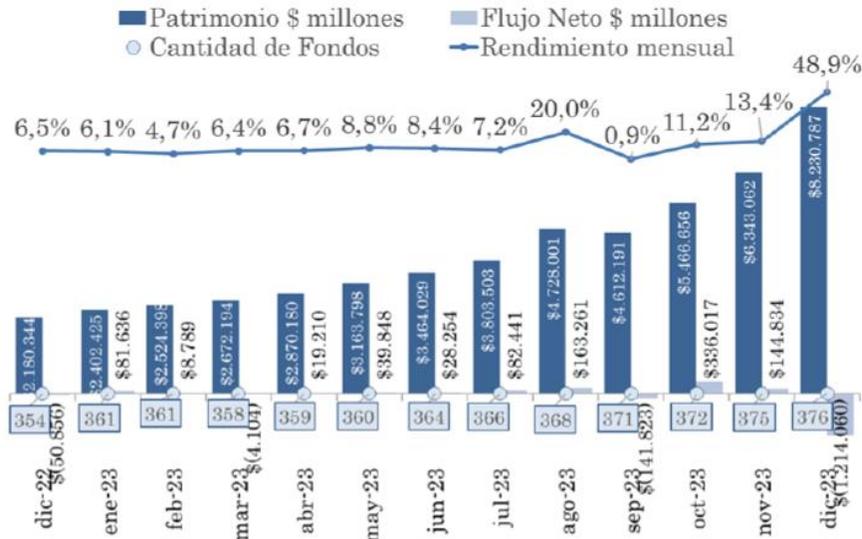
Desde principio de año a la fecha, estos Fondos acumularon un rendimiento promedio del +124.9% (\$4.52 billones).



Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, “CAFCI”

Los fondos de Renta Fija finalizaron con un patrimonio de \$8.2 billones, registrando un ascenso de \$6.04 billones comparado con diciembre 2022. En el año, acumulan flujos netos negativos por -\$161.776 millones (un descenso del -7.4% con respecto a diciembre 2022). Los fondos de Renta Fija representaron el 30.9% de la Industria de FCI.

Fondos Renta Fija

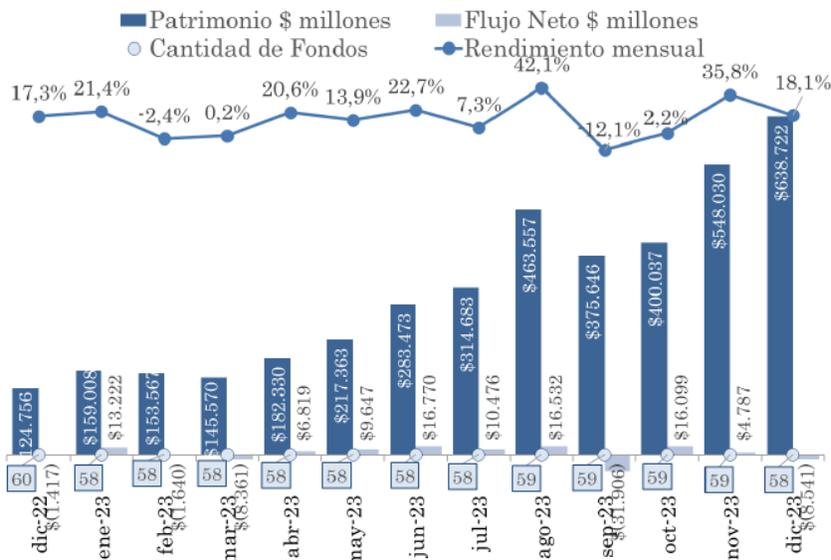


Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, “CAFCI”.

En cuanto a los fondos de Renta Variable, acumulan un patrimonio administrado de \$0.64 billones, representando un aumento de 416.5% con respecto al año anterior.

En el año, esta clase de Fondos acumula flujos netos positivos por un total de \$109.636 millones (+87,9%).

Fondos de Renta Variable



Fuente: CAFCI.

Por otro lado, los fondos de infraestructura registraron flujos positivos por \$0.2 billones, lo que representó un ascenso del +143,2% en su patrimonio, ubicándose como los terceros que más flujos recibieron.

Los fondos PyMEs registraron flujos netos positivos por un total de \$110.771 millones (+55.5%). Desde el comienzo del año, el incremento por rendimiento de esta clase de Fondos alcanzó el +183.4% (\$366.015 millones).

Los fondos ASG/Sustentables acumularon una variación por rendimiento positivo del +207,2% (\$3.210 millones). Su participación en la industria sigue siendo baja (no llegan al 1%), aunque con perspectivas de crecimiento.

En lo que respecta a la composición por tipo de fondo, los fondos de liquidez continúan dominando la industria, con más del 50% de participación. El resto de los fondos se mantiene en porcentajes similares al año anterior.



Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, “CAFCI”

Participación de Mercado

Al 31 de diciembre de 2023 lideraba el ranking de administradoras de fondos Galicia Administradora de Fondos S.A, seguida por Santander Rio Asset Management G.F.C.I.S. y Pellegrini S.A.S.G.F.C.I. en tercer lugar, mientras que HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I. se ubicó en sexto lugar, alcanzando una participación de mercado del 4.40% conforme lo informado por la CAFCI.

HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I.

El volumen administrado por HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I. al 31 de diciembre de 2023, representó un crecimiento anual del 315% de acuerdo a lo informado por CAFCI.

Entre el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2023, el patrimonio de nuestros fondos de liquidez aumentó un 314%. El fondo HF Pesos mostró un consistente manejo del riesgo, brindando buena performance, alta liquidez y baja volatilidad.

Los fondos de Renta Fija que ofrece HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I. tuvieron un incremento del 392% entre diciembre de 2022 y diciembre de 2023.

Entre los fondos de Renta Fija, se destaca el crecimiento de los fondos HF Renta Fija Argentina y HF Retorno Total. Comparando el crecimiento entre diciembre 2022 y diciembre 2023, ambos aumentaron su patrimonio en más de 1000%, el primero debido al contexto local como consecuencias de las expectativas de una posible devaluación, mientras que el segundo lo hizo debido a su relanzamiento.

En el segmento de Renta Variable, los montos administrados tuvieron un incremento de un 356% para HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I. durante el año 2023.

Volumen en Pesos

HF Acciones Argentinas	\$ 7,823,682,826.52	412.68%
HF Acciones Lideres	\$ 11,545,082,037.56	324.70%
HF Pesos	\$ 888,703,289,284.38	314.19%
HF Pesos Plus	\$ 43,510,221,202.26	96.94%
HF Pesos Renta Fija	\$ 19,593,319,584.91	333.08%
HF Renta Fija Argentina	\$ 50,782,062,643.49	1054.68%
HF Balanceado	\$ 14,921,482,269.75	1010.66%
HF Renta Fija Estrategica	\$ 5,196,857,051.25	521.20% Nota: El fondo es en USD pero el balance y la memoria deben hacerse en ARS.
HF Retorno Total	\$ 36,074,589,129.32	2464789.08%
HF Renta Dolares	\$ 545,953,574.44	300.93% Nota: El fondo es en USD pero el balance y la memoria deben hacerse en ARS.
HF Desarrollo - FCI Abierto PYMEs	\$ 14,436,473,149.02	202.77%
HF Multimercado	\$ 808,450.00	356.34% Nota: El fondo es en USD pero el balance y la memoria deben hacerse en ARS.
HF Infraestructura PPERel (USD)	\$ 71,960,868,099.75	384.47% Nota: El fondo es en USD pero el balance y la memoria deben hacerse en ARS.
Roble Ahorro en Dólares	\$ 338,244,640.46	335.69%
HF Infraestructura II (ARS)	\$ 5,860,185,822.37	
Total Administrado	\$ 1,171,293,119,765.48	330.07%

Fuente: HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I

Al 31 de diciembre de 2023, la familia de fondos administrados por HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C. I quedó constituida de la siguiente manera:

Composición de la cartera

Fondos de Liquidez	Cartera	Composición
HF Pesos	Única	Principalmente en cuentas a la vista y certificados a plazo fijo
Roble Ahorro en Dólares	En \$ - Líquido	Saldos en cuentas a la vista.
	Libre disponibilidad en USD	Saldos en cuentas a la vista en dólares.

Fondos de Renta Fija	Cartera	Composición
HF Pesos Plus	Única	Principalmente en Letras del Tesoro Nacional, Obligaciones Negociables, FCIs y Títulos Públicos.
HF Pesos Renta Fija	Única	Principalmente en Títulos públicos, Letras del Tesoro Nacional, Bonos Corporativos, y Fondos Comunes de Inversión Abiertos.
HF Renta Fija Argentina	Única	Principalmente en Títulos Públicos Nacionales y Corporativos dollar linked. Sintéticos de dólar ROFEX.
HF Balanceado (ex Investire Renta Mixta)	Única	Principalmente en Títulos Públicos, obligaciones negociables, Fondos Comunes de Inversión y cauciones.
HF Renta Fija Estratégica	Única	Principalmente en Títulos públicos y Bonos Corporativos en dólares.
HF Renta Dólares	Única	Principalmente en Saldos en cuentas a la vista en USD y títulos públicos.

HF Retorno Total	Única	Principalmente en Fondos Comunes de Inversión Abiertos, títulos públicos, obligaciones negociables, cheques de pago diferido y pagarés
HF Desarrollo Pyme	Única	Principalmente en cheques de pago diferido y pagarés avalados por SGRs
HF Infraestructura	Única	Principalmente en Títulos públicos nacionales/provinciales, Obligaciones Negociables y Caucciones.
HF Infraestructura II	Única	Principalmente en Obligaciones negociables, títulos públicos y Fondos Comunes de Inversión
HF Multimercado	Única	Cuentas a la vista. Fondo en proceso de relanzamiento

Fondos Renta Variable	Cartera	Composición
HF Acciones Líderes	Única	Principalmente Acciones de sociedades argentinas.
HF Acciones Argentinas	Única	Principalmente Acciones de sociedades argentinas.

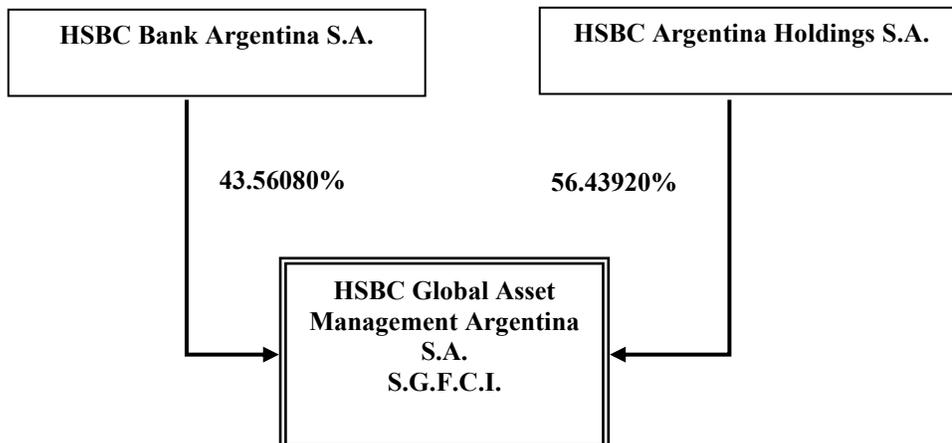
PROYECCIONES DE LAS FUTURAS OPERACIONES:

Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023, los volúmenes totales administrados por la industria de FCI alcanzaron, según la CAFCI los \$26,61 billones, lo que representa un crecimiento de más del 290% respecto de diciembre de 2022. Los fondos de liquidez continuaron siendo la clase con mayor participación en la industria representando el 52.14%. Para el próximo ejercicio se espera observar un continuo crecimiento de los volúmenes administrados, aunque menores a los del ejercicio de este año, acompañados por una mayor colocación en los fondos de liquidez y renta fija.

El volumen administrado por HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I. al 31 de diciembre de 2023, representó un crecimiento anual del 315% de acuerdo a lo informado por la CAFCI, consolidando las perspectivas de crecimiento que se habían manifestado anteriormente.

HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I. planea seguir aumentando su penetración en clientes corporativos e institucionales, apalancado por las relaciones globales como así también la fuerte sinergia que existen con los equipos locales. Asimismo, la compañía continuará focalizándose en clientes retail, utilizando las herramientas tecnológicas y digitales que facilitan la operatoria de los fondos comunes de inversión.

ESTRUCTURA Y ORGANIZACION DE LA SOCIEDAD Y SU GRUPO ECONOMICO:



HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I. es miembro del Grupo HSBC, el cual tiene su sede central en Londres y es una de las más grandes organizaciones de servicios bancarios y financieros del mundo. A través de una red global conectada por tecnología de avanzada, el Grupo HSBC presta una gama integral de servicios financieros: banca personal, corporativa, de inversión y privada; servicios comerciales; administración de fondos; servicios de tesorería y del mercado de capitales; financiación al consumidor y a la empresa; administración de fondos de pensión e inversión; servicios fiduciarios; y servicios de títulos y custodia. En el mundo, el Grupo HSBC, fundado en 1865, cuenta con 3.900 oficinas en 64 países y territorios en Asia, Europa, Norteamérica, Latinoamérica, Medio Oriente y África; es una de las mayores organizaciones de servicios bancarios y financieros del mundo.

ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR:

	31.12.2023	31.12.2022
Activo Corriente	7.804.967.608	4.428.487.550
Total	7.804.967.608	4.428.487.550
Pasivo Corriente	1.775.805.330	1.152.552.281
Pasivo No Corriente	296.615.141	35.311.802
Sub-Total	2.072.420.471	1.187.864.083
Patrimonio Neto	5.732.547.137	3.240.623.467
Total	7.804.967.608	4.428.487.550

RESULTADOS DEL EJERCICIO:

HSBC Global Asset Management Argentina S.A. ha aumentado en volúmenes administrados, consecuentemente, los resultados muestran un incremento del 89% respecto al ejercicio económico anterior. A su vez los gastos han aumentado siguiendo el contexto inflacionario.

No se han producido durante el ejercicio gastos o ganancias extraordinarias ni de ejercicios anteriores.

Asimismo, no existen rubros o montos no mostrados en el estado de resultados por formar parte del costo de bienes del activo.

ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR:

	31.12.2023	31.12.2022
Resultado Operativo ordinario	9.851.550.866	4.567.366.164
Resultados financieros y por tenencia	1.077.727.560	247.747.696
Resultado Neto ordinario	10.929.278.426	4.815.113.860
Resultado por Exposición a los Cambios del Poder Adquisitivo de la Moneda	(4.302.460.810)	(1.521.485.003)
Sub-Total	6.626.817.616	3.293.628.857
Impuesto a las Ganancias	(2.463.106.357)	(1.087.518.746)
Resultado Neto Ganancia	4.163.711.259	2.206.110.111

De la ganancia del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023, o sea la suma de **\$4.163.711.259**, el Directorio propondrá a la Asamblea Anual de Accionistas la consideración de la distribución de dividendos en efectivo.

ESTRUCTURA DE LA GENERACIÓN O APLICACIÓN DE FONDOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR:

	31.12.2023	31.12.2022
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	4.776.129.180	1.937.792.045
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	(1.671.787.589)	(1.133.150.393)
Total de fondos generados o aplicados durante el ejercicio	3.104.341.591	804.641.652

PRINCIPALES INDICADORES:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
a) Liquidez (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	439,52 %	384,23 %
b) Solvencia (Patrimonio Neto / Pasivo Total)	276,61%	272,81%
c) Rentabilidad (Resultado del Ejercicio / Patrimonio Neto Promedio)	92,80 %	81,58%
d) Inmovilización del capital (Activo no corriente/Activo total)	0%	0%

(*) Cifras reexpresadas en moneda homogénea a efectos comparativos

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 154, último párrafo, de la Res. IGJ 7/2015 se informa que la capitalización real de la sociedad al cierre del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 resulta suficiente para el desarrollo del objeto social de la sociedad durante el curso del siguiente ejercicio económico que finaliza el 31 de diciembre de 2024, no resultando necesario procurar la obtención de nuevos aportes de los socios o de terceros. Ello, sin perjuicio de la eventual decisión de los accionistas de la sociedad de aumentar el capital social en una asamblea convocada al efecto.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 307, inciso 5 de la Resolución IGJ 7/15 se informa que la sociedad no tiene ninguna restricción económica o legal que pueda afectar significativamente la capacidad de la sociedad para cumplir con sus obligaciones. Asimismo, se informa que no existen contratos que no se hayan originado en el curso ordinario de los negocios, o en hechos u operaciones no comprendidos en la actividad principal de la sociedad.

Durante el presente ejercicio, la sociedad no ha adquirido activos fijos tangibles significativos ni ha desarrollado proyectos especiales que afecten en forma material las operaciones de la Sociedad.

RELACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTES, CONTROLADAS Y VINCULADAS:

HSBC Global Asset Management Argentina S.A. S.G.F.C.I. no posee el control directo o indirecto sobre ninguna empresa. La misma es una sociedad controlada en forma directa por HSBC Argentina Holdings S.A.

COMPOSICION DEL DIRECTORIO

PRESIDENTE	Christian Eberhard Sieling
VICEPRESIDENTE	Ingrid Adam
DIRECTOR TITULAR	Kaja Kroll
DIRECTOR SUPLENTE	Carlos Saccone

COMPOSICIÓN DE LA COMISION FISCALIZADORA

SINDICOS TITULARES

Mario Oscar Kenny
Miguel Blaquier
Cecilia Martín

SINDICOS SUPLENTE

Mariano Francisco Muruzeta
Mariana Rawson Paz
Marcela Botta Diego

De acuerdo con lo dispuesto por el Estatuto Social, corresponde a la Asamblea fijar el número de miembros del Directorio entre un número no menor de tres ni mayor a nueve directores titulares y podrá fijar hasta cinco directores suplentes, proceder a su elección por el término de un año y determinar sus honorarios.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 días de marzo de 2024.

EL DIRECTORIO

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT
ARGENTINA S.A.**

Composición del Directorio

Designados por la Asamblea General Anual Ordinaria del 19 de abril de 2023

Presidente:	Christian Eberhard Sieling
Vicepresidente:	Ingrid Adam
Directores Titulares:	Kaja Kroll
Director Suplente:	Carlos Saccone

Composición de la Comisión Fiscalizadora

Designados por la Asamblea General Anual Ordinaria del 19 de abril de 2023

Síndicos Titulares:	Cecilia Martin
	Miguel Blaquier
	Mario Oscar Kenny
Síndicos Suplentes:	Mariano Francisco Muruzeta
	Mariana Rawson Paz
	Marcela Botta Diego

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT
ARGENTINA S.A.**

Ejercicio económico N° 59 iniciado el 1° de enero de 2023

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

Expresados en pesos

Domicilio legal: Bouchard 557, Piso 18 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio del estatuto: 3 de agosto de 1967

Fecha de inscripción de la última modificación del estatuto: 5 de septiembre de 2019

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 2188

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 31 de diciembre de 2050

Información sobre la Sociedad controlante:

Denominación: HSBC Argentina Holdings S.A.

Domicilio legal: Bouchard 557 – Piso 20 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Inversiones en general

Participación de la sociedad controlante sobre el patrimonio: 56,44%

Porcentaje de votos de la sociedad controlante: 56,44%

Composición del Capital (Nota 5)		
Cantidad de acciones	Tipo, valor nominal y N° de votos que otorga cada una	Suscripto, integrado e inscripto \$
1.791.487	Escriturales de VN \$ 1 y de 1 voto cada una	1.791.487

Véase nuestro informe de fecha

6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre de 2023

comparativo con el ejercicio anterior expresado en moneda homogénea
(en pesos)

	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 2.7, 3.a))	1.149.356.114	557.358.273
Inversiones (Anexo I, Nota 6.1 y Nota 2.7))	5.869.052.503	3.356.708.753
Créditos por servicios (Notas 3.b y 6.2))	690.211.864	514.381.016
Otros créditos (Notas 3.c y 6.2))	96.347.127	39.508
Total del activo corriente	<u>7.804.967.608</u>	<u>4.428.487.550</u>
Total del activo	<u><u>7.804.967.608</u></u>	<u><u>4.428.487.550</u></u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Deudas		
Comerciales (Notas 3.d y 6.3))	73.479.636	97.405.751
Remuneraciones y cargas sociales (Notas 3.e y 6.3))	645.865.554	572.894.300
Cargas fiscales (Notas 3.f y 6.3))	1.056.460.140	482.252.230
Total del pasivo corriente	<u>1.775.805.330</u>	<u>1.152.552.281</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas		
Pasivo por Impuesto Diferido (Notas 3.g y 6.3))	296.615.141	35.311.802
Total del pasivo no corriente	<u>296.615.141</u>	<u>35.311.802</u>
Total del pasivo	<u><u>2.072.420.471</u></u>	<u><u>1.187.864.083</u></u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	5.732.547.137	3.240.623.467
Total del pasivo más patrimonio neto	<u><u>7.804.967.608</u></u>	<u><u>4.428.487.550</u></u>

Las notas 1 a 15 y los anexos I a III que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
InversiónVéase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.Christian Eberhard Sieling
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Marcelo Trama
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE RESULTADOSCorrespondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023,
comparativo con el ejercicio anterior
expresado en moneda homogénea (en pesos)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Honorarios y comisiones por dirección y administración de fondos comunes de inversión (Nota 4.a))	7.550.130.988	5.386.169.934
Resultados financieros (Nota 4.b))		
Negociación y tenencia de cuota partes de fondos comunes de inversión	5.271.787.710	1.511.083.452
Diferencia de cambio	1.077.727.560	247.747.696
Gastos de administración (Anexo II)	(2.044.954.342)	(1.767.743.748)
Gastos de explotación (Anexo II)	(925.413.490)	(562.143.474)
Resultado por Exposición a los Cambios del Poder Adquisitivo de la Moneda	(4.302.460.810)	(1.521.485.003)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	<u>6.626.817.616</u>	<u>3.293.628.857</u>
Impuesto a las ganancias (Nota 2.4.f))	(2.463.106.357)	(1.087.518.746)
Ganancia del ejercicio	<u><u>4.163.711.259</u></u>	<u><u>2.206.110.111</u></u>

Las notas 1 a 15 y los anexos I a III que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

**Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
Inversión**Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.Christian Eberhard Sieling
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Marcelo Trama
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023,
comparativo con el ejercicio anterior expresado en moneda homogénea (en pesos)

Rubro	Aportes de los propietarios			Resultados Acumulados				Total Patrimonio Neto		
	Capital suscripto (Nota 5)	Prima de emisión	Ajuste de Capital	Ganancias reservadas			Resultados No Asignados	Total	31/12/2023	31/12/2022
				Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Total				
\$										
Saldos al inicio del ejercicio	1.791.487	170.254.951	385.242.516	85.819.685	28.864.649	114.684.334	2.568.650.179	2.683.334.513	3.240.623.467	2.167.663.749
Distribución de dividendos (1)	-	-	-	-	-	-	(1.671.787.589)	(1.671.787.589)	(1.671.787.589)	(1.133.150.393)
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	4.163.711.259	4.163.711.259	4.163.711.259	2.206.110.111
Saldos al cierre del ejercicio	1.791.487	170.254.951	385.242.516	85.819.685	28.864.649	114.684.334	5.060.573.849	5.175.258.183	5.732.547.137	3.240.623.467

1) Según Asamblea General Anual Ordinaria celebrada con fecha 19 de abril de 2023.

Las notas 1 a 15 y los anexos I a III que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

**Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
Inversión**

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Christian Eberhard Sieling
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Marcelo Trama
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOCorrespondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023,
comparativo con el ejercicio anterior expresado en moneda homogénea
(en pesos)

	31/12/2023	31/12/2022
VARIACION DE FLUJO DE EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	3.914.067.026	3.109.425.374
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 2.7)	7.018.408.617	3.914.067.026
Aumento neto del efectivo	3.104.341.591	804.641.652
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
<u>Actividades operativas:</u>		
Ganancia operativa del ejercicio	8.466.172.069	3.727.595.114
Efecto del RECPAM en Actividades de financiación	(4.302.460.810)	(1.521.485.003)
Ganancia neta del ejercicio	4.163.711.259	2.206.110.111
Impuesto a las ganancias	2.463.106.357	1.087.518.746
<u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u>		
Aumento de créditos por servicios	(175.830.848)	(156.084.406)
(Aumento) / Disminución de Otros créditos	(96.307.619)	1.456.014
(Disminución) de deudas comerciales	(23.926.115)	(18.865.013)
Aumento de remuneraciones y cargas sociales	72.971.254	39.813.772
(Disminución) de cargas fiscales	(1.627.595.108)	(1.222.157.179)
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	4.776.129.180	1.937.792.045
<u>Actividades de financiación:</u>		
Pago de Dividendos	(708.431.586)	(716.031.799)
Efecto del RECPAM en Actividades de financiación	(963.356.003)	(417.118.594)
Flujo neto de efectivo utilizando en actividades de financiación	(1.671.787.589)	(1.133.150.393)
Aumento neto del efectivo	3.104.341.591	804.641.652

Las notas 1 a 15 y los anexos I a III que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
InversiónVéase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.Christian Eberhard Sieling
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Marcelo Trama
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2023,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)NOTA 1 - OBJETO SOCIAL

La Sociedad se constituyó el 9 de junio de 1967 con el objetivo de desarrollar las actividades de dirección y administración de fondos comunes de inversión. La inscripción en el Registro Público de Comercio (Inspección General de Justicia (IGJ)) se efectuó bajo el N° 2188 del libro 64, tomo A, el 3 de agosto de 1967. Los fondos comunes de inversión administrados por la Sociedad se detallan en Nota 8.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

2.1. Preparación y presentación de los estados contables

Los presentes Estados Contables han sido preparados por la dirección de la sociedad, están expresados en pesos argentinos y fueron confeccionados conforme a las normas contables profesionales argentinas. Tales normas se encuentran contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y han sido aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

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

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 financieros 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 estados contables correspondientes a ejercicios económicos completos o períodos intermedios deberán presentarse ante dicho 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 FACPCE adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA). En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, la dirección de la Sociedad ha reexpresado los presentes estados contables al 30 de septiembre de 2023.

Véase nuestro informe de fecha

6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2023,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.2. Unidad de medida (Cont.)

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 balance general, 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 FACPCE con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del balance general no fueron reexpresados, dado ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables;
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del balance general y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del ejercicio que se informa, revelando esta información en una partida separada en nota 4.b);
- 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
Capital	Fecha de suscripción
Ganancias reservadas	Fecha del inicio del ejercicio comparativo
Distribución de dividendos	Fecha de la aprobación por asamblea

2.3. Criterios de exposición

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)
Al 31 de diciembre de 2023,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación

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

a) Caja y Bancos

El efectivo disponible se ha computado a su valor nominal.

b) Moneda extranjera

Los saldos denominados en moneda extranjera, detallados en Anexo III, se valuaron en pesos utilizando el tipo de cambio divisa comprador del Banco de la Nación Argentina vigente al cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio generadas en los ejercicios han sido imputadas en “Resultados Financieros” en el Estado de Resultados.

c) Inversiones

Fondos comunes de inversión: las inversiones en cuotapartes de fondos comunes de inversión están valuadas al valor de cotización de cuotapartes al cierre del ejercicio.

Acciones: se valuaron al valor de la última cotización bursátil a la fecha de cierre del ejercicio.

Las variaciones en el valor de cotización de las cuotapartes, y acciones, fueron imputadas en el rubro “Resultados financieros” del Estado de Resultados.

d) Créditos por servicios, créditos fiscales y deudas

Los créditos por servicios, créditos fiscales y las cuentas a pagar han sido valuados a la mejor estimación posible del valor nominal de la suma a cobrar y a pagar. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse al precio de contado estimado al momento de la transacción más los intereses y componentes financieros implícitos devengados en base a la tasa interna de retorno determinada en dicha oportunidad.

e) Otros créditos

Los otros créditos han sido valuados en base a la mejor estimación posible del valor nominal de la suma a cobrar, más los resultados financieros devengados al cierre del ejercicio. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar y a pagar, respectivamente, descontada utilizando una tasa que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la transacción estimada en el momento de su incorporación al activo y pasivo, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2023,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación (Cont.)

f) Impuesto a las ganancias

La Sociedad ha reconocido el cargo por impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, reconociendo de esta manera las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivas.

Las normas contables profesionales vigentes establecen que para el cálculo del impuesto diferido deberá utilizarse la tasa que se espera, esté vigente al momento de la reversión del activo por impuesto diferido o pasivo por impuesto diferido.

La Reforma Tributaria establecida por la Ley 27.430, aprobada el 29 de diciembre de 2017, modificó la alícuota del impuesto a las ganancias para sociedades, estableciendo que se irá reduciendo gradualmente desde el 35% al 30% para los períodos fiscales que comiencen a partir del 1° de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019, y al 25% para los períodos fiscales que comiencen a partir del 1° de enero de 2020, inclusive.

Sin embargo, la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva (Ley 27.541 B.O. 23/12/19) dispuso la suspensión de la reducción de alícuotas del Impuesto a las Ganancias que había sido prevista por la Ley de Reforma Tributaria.

La misma dispuso que la alícuota del 30% se aplicará hasta los ejercicios que inicien el 1/1/2021, inclusive.

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable antes de impuesto:

La ley 27.630 BO 16.06.2021 establece que las alícuotas de impuesto a las ganancias se aplicaran según escala sujeta a actualización anual. Para el ejercicio a finalizar el 31 de diciembre de 2023 correspondió la aplicación de la siguiente escala:

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
-	14.301.209	-	25%	-
14.301.209	143.012.092	3.575.302	30%	14.301.209
143.012.092	en adelante	42.188.567	35%	143.012.092

Por otra parte, en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 se aplicó la siguiente escala:

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
-	7.604.949	-	25%	-
7.604.949	76.049.486	1.901.237	30%	7.604.949
76.049.486	en adelante	22.434.598	35%	76.049.486

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2023,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación (Cont.)

Tal lo indicado los montos previstos en la escala se actualizarán desde el 2022 aplicando el IPC correspondiente a octubre del año anterior al del ajuste respecto el del mismo mes del año anterior. El monto actualizado resulta de aplicación para los ejercicios fiscales que se inicien con posterioridad a cada actualización.

Anticipo Extraordinario: La RG 5391 publicada en el boletín oficial el día 20/07/2023 estableció un pago a cuenta extraordinario del impuesto a las ganancias. Es aplicable a aquellas empresas que, en las declaraciones juradas de los períodos 2022 o 2023, según corresponda, hayan reportado un resultado impositivo igual o superior a \$600.000.000 sin aplicar la deducción de quebrantos de períodos anteriores y no hayan determinado Impuesto a las Ganancias. El monto del pago a cuenta será del 15% sobre el resultado impositivo del período fiscal anterior sin considerar la deducción de quebrantos, el mismo será abonado en 3 cuotas iguales. Dado que para la Entidad no se cumplen estas condiciones el ingreso de este anticipo no resulta aplicable.

La RG 5424 publicada en el boletín oficial el día 28/09/2023 estableció un pago a cuenta extraordinario del impuesto a las ganancias. Es aplicable a aquellas empresas que, en las declaraciones juradas de los períodos 2022 o 2023, según corresponda, hayan reportado un resultado impositivo igual o superior a \$600.000.000 sin aplicar la deducción de quebrantos de períodos anteriores y registren como actividad principal alguna de las detalladas en el rubro INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y SERVICIOS DE SEGURO del CLAE. Quedando excluidos los alcanzados por la RG 5391. El monto del pago a cuenta será del 15% sobre el resultado impositivo del período fiscal anterior sin considerar la deducción de quebrantos, el mismo será abonado en 3 cuotas iguales

Esta resolución es aplicable para la entidad debiendo ingresar un anticipo extraordinario de pesos 129.554.793 a pagar en 3 cuotas iguales de pesos 43.184.931 en los meses de Octubre, Noviembre y Diciembre.

La Sociedad ha registrado en los presentes estados contables los impactos que este cambio genera en los saldos de activos y pasivos diferidos netos, considerando la tasa efectiva que se estima aplicable a la fecha probable de la reversión de dichos activos y pasivos diferidos.

En lo que respecta al ajuste por inflación impositivo, la Ley 27.541 dispuso que el importe determinado, que corresponda al primero y segundo ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2019, deberá imputarse 1/6 en esos períodos fiscales y los 5/6 restantes en partes iguales en los 5 períodos fiscales inmediatos siguientes.

Asimismo, para los ejercicios iniciados a partir del 01/01/2021, el cómputo por inflación impositivo no se encuentra limitado, por lo que se deberá imputar el 100% al ejercicio.

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable antes de impuesto:

Véase nuestro informe de fecha

6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)
Al 31 de diciembre de 2023,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación

f) Impuesto a las ganancias (Cont.)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Activo por impuesto diferido		
Provisiones	114.892.864	35.933.851
Fondos Comunes de Inversión	462.604.670	326.866.654
Total de activo por impuesto diferido	<u>577.497.534</u>	<u>362.800.505</u>
Pasivo por impuesto diferido		
Inversiones	(872.547.832)	(391.785.149)
Diversas	(1.564.843)	(6.327.158)
Total de pasivo por impuesto diferido	<u>(874.112.675)</u>	<u>(398.112.307)</u>
Pasivo por impuesto diferido neto (Nota 3.g)	<u>(296.615.141)</u>	<u>(35.311.802)</u>

La conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio y el que resulta de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado contable antes del impuesto al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ganancia del ejercicio antes de impuestos	6.626.817.616	3.293.628.857
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	<u>(2.319.386.166)</u>	<u>(1.152.770.100)</u>
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
Diversas	804.206.543	138.574.489
RECPAM	(947.926.734)	(73.323.135)
Total cargo por impuesto a las ganancias	<u>(2.463.106.357)</u>	<u>(1.087.518.746)</u>
Variación Pasivo por impuesto diferido al inicio y al cierre del ejercicio	261.303.340	(8.419.590)
Efecto de la actualización del saldo de inicio	23.972.388	21.281.226
Efecto Actualización del propio Impuesto	792.470.933	230.382.630
Diferencia entre declaración jurada y provisión	24.379.889	(8.147.596)
Impuesto a las ganancias a pagar	<u>(1.360.979.807)</u>	<u>(852.422.076)</u>

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2023,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación (Cont.)

g) Otros pasivos y otras cuentas a pagar

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se incluyen provisiones para gastos devengados, los cuales han sido valuadas a su valor nominal.

h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por honorarios y comisiones se reconocen en el estado de resultados al momento del cumplimiento de la prestación, reexpresados según los lineamientos detallados en la nota 2.2.

i) Resto de las cuentas de ingresos

Los resultados del ejercicio se exponen en moneda homogénea de acuerdo a lo establecido en la Nota 2.2. Incluyen los resultados devengados en el ejercicio, con independencia de que se haya efectivizado el cobro o pago.

2.5 Estimaciones contables

La preparación de estados contables de acuerdo con las normas contables profesionales requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones a la fecha de los estados contables acerca del valor de ciertos activos y pasivos, incluyendo aquellos de naturaleza contingente, como así también de las cifras informadas de ciertos ingresos y gastos generados durante el ejercicio. El valor real final de las transacciones y de los rubros afectados por estas estimaciones puede diferir de los montos estimados.

2.6 Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2022 que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dicha fecha teniendo en consideración lo indicado en la Nota 2.2.

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo: comprende los saldos de caja y bancos e inversiones de alta liquidez.

	31/12/2023	31/12/2022
Caja y bancos	1.149.356.114	557.358.273
Inversiones	5.869.052.503	3.356.708.753
Efectivo y equivalente de efectivo en el estado de flujo de efectivo	7.018.408.617	3.914.067.026

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)
Al 31 de diciembre de 2023,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 3 - COMPOSICION DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

ACTIVO	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO CORRIENTE		
a) Caja y bancos		
Bancos - Otras sociedades relacionadas (Nota 7)	1.149.356.114	557.358.273
	<u>1.149.356.114</u>	<u>557.358.273</u>
b) Créditos por servicios		
Cuentas a cobrar por administración y dirección de fondos comunes de inversión	658.347.217	514.381.016
Gastos a recuperar de fondos comunes de inversión	31.864.647	-
	<u>690.211.864</u>	<u>514.381.016</u>
c) Otros Créditos		
Anticipos al Personal	96.347.127	39.508
	<u>96.347.127</u>	<u>39.508</u>
 PASIVO	 31/12/2023	 31/12/2022
PASIVO CORRIENTE		
d) Deudas Comerciales		
Sociedad controlante (Nota 7)	4.339.916	7.902.129
Otras sociedades relacionadas (Nota 7)	613.186	27.396.282
Otras cuentas por pagar	68.526.534	62.107.340
	<u>73.479.636</u>	<u>97.405.751</u>

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)
Al 31 de diciembre de 2023,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 3 - COMPOSICION DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL (Cont.)

PASIVO	31/12/2023	31/12/2022
PASIVO CORRIENTE		
e) Remuneraciones y cargas sociales		
Provisión para gratificaciones	527.900.519	443.804.409
Provisión para vacaciones	86.637.030	95.857.427
Cargas sociales a pagar	29.319.601	31.617.837
Otros	2.008.404	1.614.627
	645.865.554	572.894.300
f) Cargas fiscales		
Impuestos a las ganancias a pagar (Nota 2.4 f)	1.360.979.807	852.422.076
Créditos aplicables al impuesto a las ganancias	(413.373.892)	(420.035.571)
Retenciones y percepciones a depositar	10.849.693	17.746.151
Declaración de IVA	2.842.118	3.783.773
Impuesto Ingresos brutos a pagar	95.162.414	28.335.801
	1.056.460.140	482.252.230
PASIVO NO CORRIENTE		
g) Pasivo por Impuesto Diferido		
Impuesto Diferido (Nota 2.4.f)	296.615.141	35.311.802
	296.615.141	35.311.802

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)
Al 31 de diciembre de 2023,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 4 - COMPOSICION DE RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

a) Honorarios y comisiones por dirección y administración de fondos comunes de inversión

	31/12/2023	31/12/2022
HF Pesos	5.163.291.917	3.516.054.549
HF Pesos Plus	542.664.465	538.530.050
HF Acciones Líderes	104.003.259	65.892.247
HF Acciones Argentinas	55.776.121	36.395.142
HF Pesos Renta Fija	172.955.151	263.152.853
HF Balanceado (Ex Investire Renta Mixta)	84.630.674	279.520
HF Retorno Total	54.283.399	16.458
HF Renta Dólares	18.062.296	5.909.209
HF Renta Fija Argentina (Ex Investire Renta Plus)	228.054.741	167.856.736
HF Desarrollo Abierto Pymes	107.554.091	139.789.702
HF Renta Fija Estratégica	8.200.330	8.857.203
HF Infraestructura	214.894.508	218.423.068
HF Infraestructura II	48.072.945	612.408
Roble Ahorro Dólares	363.323.515	-
	<u>7.165.767.412</u>	<u>4.961.769.145</u>
Administración de Cartera HSBC Seguros de Vida (Argentina) S.A. y HSBC Seguros de Retiro (Argentina) S.A.	384.363.576	424.400.789
	<u>384.363.576</u>	<u>424.400.789</u>
	<u>7.550.130.988</u>	<u>5.386.169.934</u>
b) Resultados financieros		
Negociación y tenencia de cuota partes de fondos comunes de inversión	5.271.787.710	1.511.083.452
Diferencias de cambio	1.077.727.560	247.747.696
	<u>6.349.515.270</u>	<u>1.758.831.148</u>

NOTA 5 - ESTADO DE CAPITAL

El estado del capital al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Valor Nominal \$
Capital suscrito, integrado e inscripto	<u>1.791.487</u>

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)
Al 31 de diciembre de 2023,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 6 - PLAZOS Y TASAS DE INVERSIONES, CREDITOS Y DEUDAS

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
6.1) Inversiones		
Monto total a vencer		
Sin plazo establecido	5.869.052.503	3.356.708.753
Total de inversiones	<u>5.869.052.503</u>	<u>3.356.708.753</u>

Las inversiones al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no devengan intereses.

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
6.2) Créditos por servicios, créditos fiscales y otros créditos		
Monto total a vencer		
Hasta 3 meses	786.558.991	514.420.524
Total de créditos y otros créditos	<u>786.558.991</u>	<u>514.420.524</u>

Los créditos y otros créditos al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no poseen cláusulas de actualización ni devengan intereses.

6.3) Deudas Comerciales, Remuneraciones y Cargas Sociales y Cargas Fiscales

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2021</u>
Sin plazo	296.615.141	35.311.801
Monto total a vencer		
Hasta 3 meses	763.060.611	1.090.012.472
Entre 6 y 9 meses	1.012.744.719	62.539.810
Total de deudas	<u>2.072.420.471</u>	<u>1.187.864.083</u>

Las deudas al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no poseen cláusulas de actualización ni devengan intereses.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)
Al 31 de diciembre de 2023,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 7 - SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con la sociedad controlante y otras partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<u>Sociedad controlante</u>		
HSBC Argentina Holdings S.A.		
Deudas comerciales		
Honorarios a pagar en moneda nacional	4.339.916	7.902.129
<u>Otras sociedades relacionadas</u>		
HSBC Bank Argentina S.A.		
Caja y bancos		
Bancos	1.149.356.114	557.358.273
Deudas comerciales		
Otras deudas	727.515	27.396.282

Los resultados por operaciones con la sociedad controlante y otras partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<u>Sociedad controlante</u>		
HSBC Argentina Holdings S.A.		
Gastos de administración		
Honorarios y retribuciones por servicios (Anexo II)	36.143.375	41.815.971
<u>Otras partes relacionadas</u>		
HSBC Bank Argentina S.A.		
Gastos de administración		
Gastos bancarios (Anexo II)	2.184.703	4.250.524
Alquileres (Anexo II)	21.109.955	40.173.978

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2023,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 8 - ADMINISTRACION DE FONDOS COMUNES DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad administraba los siguientes Fondos Comunes de Inversión:

<u>Denominación del Fondo</u>	<u>Patrimonio neto en \$ al</u>	
	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
HF Pesos	888.703.289.284	668.167.387.289
HF Pesos Plus	43.510.221.202	68.798.209.414
HF Acciones Líderes	11.545.082.038	8.465.253.934
HF Pesos Renta Fija	19.593.319.585	14.088.561.900
HF Acciones Argentinas	7.823.682.827	4.752.167.333
Roble Ahorro en Dólares	338.244.640	241.759.770
HF Renta Fija Argentina (Ex Investire Renta Plus)	50.782.062.643	13.695.536.558
HF Balanceado (Ex Investire Renta Mixta)	14.921.482.270	4.183.704.373
HF Renta Fija Estratégica	5.196.857.051	2.605.196.223
HF Retorno Total	36.074.589.129	4.557.569
HF Renta Dólares	545.953.574	424.048.005
HF Desarrollo Abierto PYMES	14.436.473.149	14.848.330.122
HF Multimercado	808.450	551.690
HF Infraestructura	71.960.868.100	46.255.066.606
HF Infraestructura II	5.860.185.822	1.593.622.968
	<u>1.171.293.119.764</u>	<u>848.123.953.754</u>

NOTA 9 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

No existen bienes de disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2023.

NOTA 10 - RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

De acuerdo con lo establecido por el artículo 70 de la Ley N° 19.550, el 5% de la utilidad debe ser destinado a la constitución de reserva legal, hasta que la misma alcance el 20% del capital suscrito.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2023,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 11 - RESOLUCION N° 622/13 DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES

Al 31 de diciembre de 2023 el patrimonio neto de la Sociedad asciende a \$ 5.732.547.137 cumpliendo con la exigencia requerida por la normativa de la CNV.

Con fecha 30 de abril de 2019 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 792/2019 que sustituyó el artículo 2, Sección I del Capítulo I del Título V de las Normas de CNV (NT 2013), por la cual dispuso modificar el patrimonio neto mínimo para actuar como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, el cual asciende a UVA 150.000 más UVA 20.000 por cada Fondo Común de Inversión que administre. La exigencia de integración de la mencionada exigencia deberá acreditarse con la presentación de los estados contables cerrados al 31 de diciembre de 2023.

Categoría de Agente	PN Mínimo	Contrapartida Líquida
Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión		
- Por Sociedad Gerente	69.510.000	34.755.000
- Por Fondos Comunes de Inversión administrados (17 FCIs)	157.556.000	78.778.000

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

Contrapartida Líquida	31/12/2023 En pesos
Activos en Instrumentos locales (Anexo I)	
Fondos Comunes de Inversión con liquidación de rescate dentro de las 24 hs.	1.194.208.747

NOTA 12 - RESOLUCION N° 629/2014 CNV - GUARDA DE DOCUMENTACION

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

Custodio	Domicilio del depósito
Iron Mountain Argentina S.A.	Amancio Alcorta 2482 – CABA
	Av. Pedro de Mendoza 2147 – CABA
	Azara 1245 - CABA
	San Miguel de Tucumán 601 – Spegazzini Provincia de Buenos Aires

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2023,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)NOTA 13 – CONTINGENCIAS

HSBC Global Asset Management Argentina S.A. y HSBC Bank Argentina S.A. han sido demandadas en una acción iniciada por la Asociación por la Defensa de Usuarios y Consumidores (ADUC) reclamando los perjuicios derivados de la supuesta aplicación de un criterio de valuación distinto del previsto por la resolución CNV 646/15. La Entidad contestó demanda el 15 de junio de 2017 y al 14 de diciembre de 2017 se abrió a prueba el expediente. La Sociedad conjuntamente con sus asesores legales, consideran que existen argumentos para tener éxito frente a la petición realizada por la parte actora.

NOTA 14 - CONTEXTO ECONOMICO EN QUE OPERA LA ENTIDAD

La Sociedad operó en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional.

Los principales indicadores en nuestro país fueron:

- La caída del PBI para 2023 luego de dos años de recuperación post- pandemia.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023 alcanzó el 211% (IPC).
- Entre el 1° de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, el peso se depreció 356% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio mayorista del BCRA.

El 10 de diciembre de 2023 asumió un nuevo gobierno en Argentina, que ha planteado entre sus objetivos instaurar un nuevo régimen económico en el país, para lo cual se propone llevar adelante una amplia reforma de leyes y regulaciones.

El plan del nuevo gobierno propone avanzar con una profunda desregulación de la economía y con reformas estructurales que liberen las restricciones para invertir y operar en el país, incluyendo la flexibilización paulatina de las restricciones cambiarias mencionadas previamente, con el objetivo de eliminarlas una vez que estén dadas las condiciones macroeconómicas para hacerlo.

Entre sus primeras medidas, el nuevo gobierno publicó un Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) donde se anulan y/o modifican unas 300 leyes, introduciéndose reformas en el mercado de trabajo, el código aduanero y en el status de las empresas públicas, entre otras. Si bien el DNU debe ser tratado y ratificado por al menos una de las cámaras del Congreso de la Nación, sus disposiciones se encuentran parcialmente vigentes desde el 29 de diciembre de 2023, considerando una serie de acciones judiciales que han concedido la suspensión de ciertas modificaciones.

Adicionalmente, se convocó al Congreso de la Nación a sesiones extraordinarias para que trate una serie de iniciativas legislativas, entre ellas un proyecto de “Ley ómnibus” con reformas en materia impositiva, incluyendo cambios al Código Civil y Comercial.

Véase nuestro informe de fecha

6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2023,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 14 - CONTEXTO ECONOMICO EN QUE OPERA LA ENTIDAD (Cont.)

La situación al 31 de diciembre de 2023, incluyendo las principales medidas que afectan a nuestro negocio y que ya se encuentran vigentes, es la siguiente:

- Se mantienen las restricciones de acceso al mercado de cambios oficial.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados contables. Las reformas propuestas por el nuevo gobierno iniciaron su proceso de discusión legislativa. No es posible prever en este momento su evolución ni nuevas medidas que podrían ser anunciadas. La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera.

Los estados contables de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos u operaciones ocurridas con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 que puedan afectar significativamente la situación patrimonial ni los resultados de la Entidad a la fecha de cierre del presente ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha

6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

INVERSIONESAl 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
con el ejercicio anterior expresado en moneda homogénea (en pesos)

Denominación y características de los valores	Valor nominal	Cotización	31/12/2023	31/12/2022
			Valor de libros	Valor de libros
INVERSIONES CORRIENTES				
Cuotapartes de fondos comunes de inversión				
HF Balanceado - Clase G	1.322.704,7730	36,356166	48.088.474	42.550.161
HF Balanceado - Clase I	853.305.862,0561	1,375861	1.174.030.257	-
HF Pesos	824.507,1375	45,507834	37.521.534	-
HF Pesos Plus	9.930.626,4492	116,476762	1.156.687.213	2.444.250.161
HF \$ Renta Fija - Clase I	360.260,2627	403,475754	145.356.281	125.868.833
HF Renta Dólares - Clase I (Anexo III)	138.852,4571	1.116,207914	154.988.211	87.391.292
F.C.I. HF Renta Fija Argentina - Clase P	100.000,0000	5,391713	539.171	476.550
HF Renta Fija Estratégica - Clase I (Anexo III)	1.371.896,4538	821,089423	1.126.449.668	649.836.244
HF Retorno Total - Clase I	127.486.916,8935	15,862096	2.022.209.715	4.458.280
Subtotal			5.865.870.524	3.354.831.521
Acciones				
Mondi plc (Anexo III)	158	15793,05217	2.495.301	1.465.668
Aperam New York (Anexo III)	21	29044,527	609.935	366.384
Antena 3 TV (Anexo III)	24	3197,582052	76.743	45.180
Subtotal			3.181.979	1.877.232
Total			5.869.052.503	3.356.708.753

Véase nuestro informe de fecha

6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64, INC. B) DE LA LEY 19.550Correspondiente al período finalizado el 31 de diciembre de 2023,
comparativo con el ejercicio anterior expresados en moneda homogénea (en pesos)

Concepto	Gastos de administración	Gastos de Comercialización	Total 31/12/2023	Total 31/12/2022
Sueldos y contribuciones sociales	(1.871.114.182)	-	(1.871.114.182)	(1.540.808.998)
Honorarios y retribuciones por servicios con partes relacionadas (Nota 7)	(36.143.375)	-	(36.143.375)	(41.815.971)
Honorarios y retribuciones por servicios	(88.125.228)	-	(88.125.228)	(113.804.870)
Impuestos, tasas y contribuciones	-	(736.199.195)	(736.199.195)	(417.658.758)
Alquileres (Nota 7)	(21.109.955)	-	(21.109.955)	(40.173.978)
Suscripciones y publicaciones	(13.589.301)	-	(13.589.301)	(16.965.196)
Gastos bancarios (Nota 7)	(2.184.703)	-	(2.184.703)	(4.250.524)
Otros gastos	(12.468.938)	-	(12.468.938)	(9.628.513)
Gastos de oficina	(218.660)	-	(218.660)	(295.697)
Aranceles	-	(189.214.295)	(189.214.295)	(144.484.717)
Totales al 31 de diciembre de 2023	(2.044.954.342)	(925.413.490)	(2.970.367.832)	(2.329.887.222)
Totales al 31 de diciembre de 2022	(1.767.743.748)	(562.143.474)		(2.329.887.222)

Véase nuestro informe de fecha

6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERAAl 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa
con el ejercicio anterior expresado en moneda homogénea (en pesos)

Conceptos	Moneda extranjera		Tipo de cambio	Valor de libros 31/12/2023	Valor de libros 31/12/2022
	Clase	Importe			
	(1)			(en pesos)	(en pesos)
ACTIVO					
INVERSIONES CORRIENTES					
Mondi plc	U\$\$	3098	805,45	2.495.301	1.465.668
Aperam New York	U\$\$	757	805,45	609.935	366.384
Antena 3 TV	U\$\$	95	805,45	76.743	45.180
HF Renta Dólares – Clase I	U\$\$	192.424	805,45	154.988.211	87.391.292
HF Renta Fija Estratégica	U\$\$	1.398.534,	805,45	1.126.449.668	649.836.244
Total del activo				1.284.619.858	739.104.768

(1) U\$\$: dólar estadounidense

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17



Informe de auditoría emitido por los auditores independientes

A los señores Presidente y Directores de
HSBC Global Asset Management Argentina S.A.
Domicilio legal: Bouchard 557 – Piso 18
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T.: 30-58408672-2

Informe sobre la auditoría de los estados contables

Opinión

Hemos auditado los estados contables adjuntos de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados contables, que incluyen información material sobre las políticas contables y anexos complementarios.

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. al 31 de diciembre de 2023, así como su resultado, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables” del presente informe. Somos independientes de la Sociedad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.



Información que acompaña a los estados contables (“otra información”)

La otra información comprende la Memoria. El Directorio es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados contables no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna conclusión de auditoría.

En relación con nuestra auditoría de los estados contables, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la misma es materialmente inconsistente con los estados contables financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, consideramos que, en lo que es materia de nuestra competencia, existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Dirección de HSBC Global Asset Management S.A. en relación con los estados contables

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados contables, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelar, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este tema y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista de continuidad.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados contables en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados contables.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:



- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección de HSBC Global Asset Management Argentina S.A.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección de HSBC Global Asset Management Argentina S.A., del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, debemos enfatizar en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados contables, o si dichas revelaciones no son apropiadas, se requiere que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si los estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Dirección de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados contables de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;



- b) los estados contables de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. al 31 de diciembre de 2023 cumplen, en lo que es material de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- c) hemos leído la información incluida en la nota 11 a los estados contables al 31 de diciembre de 2023 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacionales de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 31 de diciembre de 2023 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 20.747.065,64, no siendo exigible a dicha fecha;
- e) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para HSBC Global Asset Management Argentina S.A. previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo Trama
Contador Público (UNLZ)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los Señores Presidente y Directores de
HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión
Domicilio legal: Bouchard 557, Piso18
Ciudad de Buenos Aires
CUIT: 30-58408672-2

1. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 294 de la Ley N° 19.550, hemos examinado los estados contables de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión (en adelante, la “Sociedad”) al 31 de diciembre de 2023, que comprenden el estado de situación patrimonial, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, las notas 1 a 15 y los anexos I a III, por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, presentados en forma comparativa, y expresados en moneda homogénea. La preparación y emisión de los mencionados estados contables es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.
2. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos fundamentalmente tenido en cuenta el informe realizado por los auditores externos de la Sociedad, PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L., quienes emitieron su informe con fecha 6 de marzo de 2024. El trabajo sobre los estados contables adjuntos consistió en una revisión de los aspectos formales y documentales. No hemos efectuado ningún control de gestión, y por lo tanto no hemos evaluado los criterios empresarios de administración ni comercialización, dado que ellos son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea. Consideramos que nuestro trabajo y el informe del auditor externo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.
3. En relación con la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General de Sociedades N° 19.550.
4. En base a nuestro examen, con el alcance descripto más arriba, informamos que los estados contables mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes en la Ciudad de Buenos Aires, República Argentina.
5. Informamos que los estados contables referidos en el primer párrafo surgen de los registros contables de la Sociedad llevados en sus aspectos formales de acuerdo con las normas legales vigentes. Los estados contables correspondientes al 31 de diciembre de 2023 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.

6. Asimismo, hemos leído la información incluida en la nota 11 a los estados contables indicados en el punto 1 en relación a las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
7. Se ha dado cumplimiento al régimen de garantías de los directores establecido por la Res. IGJ 7/2015.
8. Se hace saber que al 31 de diciembre de 2023 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$20.747.065,64, no siendo exigible a dicha fecha.

6 de marzo de 2024.

Por Comisión Fiscalizadora
Mario Oscar Kenny
Abogado
C.P.A.C.F.
Tomo 18 - Folio 344