

BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

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

BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

INDICE

Memoria

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

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio neto

Estado de flujo de efectivo

Notas 1 a 12

Anexos I a IV

Informe de auditoría emitido por el auditor independiente

Informe de Comisión Fiscalizadora sobre los estados contables

BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

MEMORIA

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias, el Directorio de BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN somete a vuestra consideración la presente memoria, como así también el Estado de Situación Patrimonial y los Estados de Resultados, de Evolución de Patrimonio Neto y de Flujo de efectivo, Notas, Anexos y los Informes del Auditor y de la Comisión Fiscalizadora correspondientes al ejercicio económico N° 53 finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Contexto Local

Según datos preliminares elaborados por la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión (CAFCI), la industria de Fondos Comunes de Inversión finalizó el ejercicio 2023 con un patrimonio administrado de \$ 26.977.761 millones, creciendo en \$ 20.008.360 millones en el ejercicio, lo que representa un incremento del 287.09% respecto del nivel obtenido a fines de diciembre de 2022.

La suba patrimonial observada en el ejercicio fue liderada por el segmento de los fondos de plazos fijos, que finalizó el año con un total patrimonial de \$ 13.874.505 millones, registrando un alza de \$ 10.254.825 millones; específicamente, del 283.31%.

Por otra parte, el segmento de fondos de mercado finalizó el ejercicio con un patrimonio total de \$ 12.735.996 millones, creciendo en \$ 9.531.624 millones durante el mismo, lo que se tradujo en un alza de 297.46%. Entre ellos, los fondos de renta fija evidenciaron una suba del 283.31%, incrementándose en \$ 6.162.951 millones, para situarse en \$ 8.334.465 millones.

Al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio administrado por BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión fue de \$ 1.288.519 millones, creciendo en \$ 854.618 millones; es decir, un 196.96% respecto del cierre del año anterior. El ranking patrimonial (provisorio) elaborado por la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión (CAFCI), muestra que BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión logró una participación en el mercado total de Fondos Comunes de Inversión del 4.78%, ocupando la 4° posición en el mismo.

En la categoría de fondos de plazos fijos, la Sociedad finalizó el año con un patrimonio administrado de \$ 1.234.786 millones, registrando un alza patrimonial de \$ 826.893 millones; lo que significa un crecimiento del 202.72% respecto del patrimonio alcanzado a la misma fecha del año anterior.

Por otra parte, en los fondos de mercado, la Sociedad evidenció un crecimiento de \$ 27.724 millones, registrando una suba del 106.60% durante el ejercicio. Estos fondos finalizaron el año con un total administrado de \$ 53.732 millones. Dentro de esta categoría, destacó la suba patrimonial de los fondos de renta variable, los cuales se incrementaron en \$ 35.147 millones (+ 646.86%) en el ejercicio, para situarse en \$ 40.581 millones.



Las comisiones generadas por la Sociedad ascendieron a \$ 12.472 millones durante el año, creciendo un 191.61% respecto de las acumuladas durante el ejercicio anterior.



A fines del ejercicio 2023 la Sociedad registra ante la Comisión Nacional de Valores (CNV) 16 Fondos bajo administración.

A la fecha, la situación de los Fondos administrados por la Sociedad es la siguiente:

- FBA Renta Pesos, FBA Bonos Argentina, FBA Ahorro Pesos, FBA Renta Pública I, FBA Renta Fija Plus, FBA Renta Mixta, FBA Calificado y FBA Acciones Argentinas; se encuentran operando normalmente, permitiendo suscripciones y rescates en Pesos.
- FBA Horizonte, FBA Horizonte Plus, FBA Bonos Globales, FBA Retorno Total I y FBA Acciones Latinoamericanas sólo admiten rescates. Como comentamos en ejercicios anteriores, en el mes de abril de 2020, se produjo la suspensión preventiva de las suscripciones de estos fondos a fin de mitigar las fluctuaciones de mercado y proteger el interés de los cotapartistas.
- FBA Gestión I, FBA Renta Pública II y FBA Renta Fija Local no se encuentran abiertos a suscripciones ni rescates, aguardándose el momento oportuno para su lanzamiento comercial.

En lo local, el 2023 tuvo un importante calendario electoral, en un contexto de desequilibrios macroeconómicos al que se sumó una sequía histórica. En 2022, el PIB creció 5,2%, cayendo en el último trimestre y generando un arrastre estadístico negativo en el siguiente año. Las reservas del Banco Central cayeron a consecuencia, entre otras, de la brecha cambiaria y de la fuerte sequía que originó una disminución en los dólares por exportaciones. En marzo, el Gobierno implementó un canje de deuda voluntario que despejó el 57% de los vencimientos de títulos de deuda en pesos del período marzo-junio. Hacia mediados de año, el deterioro del escenario macroeconómico contrajo las exportaciones, con efectos negativos sobre el PIB y los ingresos fiscales. El desvío de la meta acordada con el FMI no produjo la interrupción del programa acordado. La emisión monetaria para cubrir necesidades fiscales y permitir la recompra de títulos fue alta, impulsando las presiones cambiarias e inflacionarias. El 20 de diciembre, Javier Milei ganó en la segunda vuelta de las elecciones presidenciales. El candidato de La Libertad Avanza fue elegido presidente tras obtener el 55,7% de los votos. Asumió el desafío de corregir fuertes desequilibrios en el frente fiscal, monetario, cambiario y de tarifas. Los primeros anuncios apuntaron hacia un significativo ajuste fiscal, mayor desregulación y apertura económica.

En el plano internacional, en el inicio del ejercicio se especulaba que las dinámicas de crecimiento serían impactadas por inflaciones elevadas y por las respuestas agresivas de los Bancos Centrales. Hacia mediados de año, a pesar de las tensiones bancarias y del supuesto techo al endeudamiento estadounidense, se revisaron al alza las expectativas de crecimiento. En los últimos meses, crecimiento e inflación se moderaron tras el endurecimiento monetario. Los menores precios de las materias primas contribuyeron a la baja inflacionaria a la vez que estimularon la actividad. La desaceleración de la economía china y la variable geopolítica, a raíz del conflicto Israel-Hamás, sumaron incertidumbre. Posiblemente, el crecimiento mundial se ubique en torno al 2.8% en 2023, estimulado por la fortaleza de la economía estadounidense.

Resultado del ejercicio e información comparativa

En cumplimiento de la Resolución de la I.G.J. N° 4 modificatoria de la Resolución General N° 6 del 2006 en relación con la información que debe exponerse en la memoria anual del Directorio, cumplimos en presentar los siguientes cuadros comparativos de la situación patrimonial, económica y financiera de la Sociedad.

Estructura patrimonial comparativa con el ejercicio anterior

	31/12/2023	31/12/2022
Activo corriente	13.629.144.112	14.074.365.023
Activo no corriente	139.737.095	151.220.511
Total del activo	13.768.881.207	14.225.585.534
Pasivo corriente	2.374.890.526	2.705.565.514
Patrimonio neto	11.393.990.681	11.520.020.020
Total del pasivo	13.768.881.207	14.225.585.534

Estructura del resultado del ejercicio

	31/12/2023	31/12/2022
Resultado operativo ordinario	19.124.023.738	15.332.431.527
Rdos fin. y por tenencia	(5.383.123.428)	(1.282.615.555)
Otros ingresos y egresos	(185.199.549)	(64.471.618)
Resultado neto ordinario	13.555.700.761	13.985.344.354
Impuesto a las ganancias	(6.017.963.882)	(5.276.379.133)
Ganancia neta del ejercicio	7.537.736.879	8.708.965.221

Estructura de la Generación o utilización de fondos

	31/12/2023	31/12/2022
Fondos generados por actividades operativas	6.910.792.616	8.713.550.795
Fondos utilizados en actividades de financiación	(7.663.766.218)	(7.904.736.866)
Total Dism/Aum de fondos generados durante el ejercicio	(752.973.602)	808.813.929

Principales ratios del ejercicio

INDICE	31/12/2023	31/12/2022
Solvencia	480%	426%
Endeudamiento	21%	23%
Liquidez corriente	574%	520%
Liquidez ácida	525%	69%
Razón del Patrimonio al activo	121%	123%
Rentabilidad		
-Antes de impuestos	119%	121%
-Después de impuestos	66%	76%
Apalancamiento o leverage financiero	121%	123%

Información relativa al grupo económico

El 27 de agosto de 2021 se inscribió en la IGJ la disolución sin liquidación por fusión de la empresa Francés Valores S.B.S.A., bajo el número 13.336 del libro 104 de Sociedades por Acciones.

En función a dichos cambios el Banco BBVA Argentina S.A. es el único accionista de la Sociedad, con un control de 100% sobre la misma.

Asimismo, el 26 de octubre de 2021 se inscribió en la IGJ el cambio del tipo societario de la Sociedad Gerente, pasando de Sociedad Anónima a Sociedad Anónima Unipersonal, bajo el número 17.937 del libro 105 de sociedades por Acciones.

Perspectivas

En el futuro, y al igual que los años anteriores, se prestará especial atención a la situación económica y financiera internacional, al comportamiento del mercado de monedas y a la performance del precio del crudo y de los demás commodities. Las últimas reuniones de los principales Bancos Centrales confirmarían que el ciclo de subas de tasas de interés habría finalizado y se avectarían bajas en los próximos meses. Junto al monitoreo de este hecho, se observarán las incertidumbres generadas por cuestiones de orden geopolítico.

En lo que hace al contexto local, se profundizará el análisis de aspectos referidos a la actividad, inflación, políticas de tipo de cambio, endeudamiento y gasto público, entre otras. En este sentido, se prestará atención a las consecuencias que las correcciones del tipo de cambio y de las tarifas, pudieran provocar sobre la situación inflacionaria de los primeros meses del nuevo año. Asimismo, se prestará atención a la evolución del mercado cambiario, sobre todo en lo referente a la liberalización de restricciones a la compra de moneda extranjera.

Para el año 2024, se espera que los Fondos Comunes de Inversión constituyan una alternativa eficiente de inversión. En este sentido, la Sociedad continuará analizando, redefiniendo y desarrollando productos que se adapten a las exigencias de los clientes; procurando la adecuación de la oferta según las circunstancias del mercado, mejorando el acceso a la misma y gestionando el riesgo de los cuotapartistas.

Diversidad e Inclusión

La resolución 34/20 de la IGJ dispone que las asociaciones civiles, las simples asociaciones, las sociedades anónimas -en cuanto estuvieren o quedaren comprendidas en algunos supuestos previstos en el artículo 299, de la Ley N° 19550 (LGS)-, las fundaciones con un consejo de administración de integración temporaria y electiva y las sociedades del estado (Ley N° 20705) deberán incluir en su órgano de administración, y en su caso en el órgano de fiscalización, una composición que respete la diversidad de género. Así, establecieron una composición de los órganos referidos que esté integrado: (i) en caso de que se trate de una composición par, por la misma cantidad de mujeres que de hombres; (ii) en caso de que se trate de una composición impar, con un mínimo de un tercio de mujeres.

En este sentido, el directorio aprobó con fecha 13 de enero de 2021, la adhesión a la Política General de Diversidad e Inclusión de Banco BBVA Argentina S.A, la misma tiene por objetivo establecer los lineamientos que promuevan una cultura de respeto a la diversidad e inclusión, garantizando la igualdad de oportunidades y contribuyendo a fomentar una cultura más abierta, basada en el respeto y la riqueza que aporta la diversidad de talentos. Todas las personas en BBVA Argentina adquieren la responsabilidad individual de seguir los procedimientos establecidos por esta política para garantizar la diversidad, inclusión y no discriminación en sus acciones, ni llamar la atención sobre cualquier práctica discriminatoria. Entre sus principios establece:

1. Reconocer y valorar la diversidad en BBVA Argentina, como parte del propósito “poner al alcance de todas las oportunidades de esta nueva era”.
2. Dar a todos los colaboradores directos e indirectos, un trato digno, respetuoso e igualitario, sin consideración a sus condiciones de edad, raza, sexo, religión, discapacidad, género, condición económica, afiliación política, etc., reconociendo la libertad de expresión e igualdad de derechos, fomentando la inclusión.
3. Favorecer la inclusión a través del pleno reconocimiento y el ejercicio de los derechos y la igualdad de las personas.

4. Considerar la diversidad en todas mis actuaciones, siendo ella un factor transversal que debe estar presente en todas las decisiones que, como miembro de BBVA Argentina, tanto para nuestros colaboradores, como para nuestros clientes y proveedores.

5. Valorar los aportes y contribuciones desde la diferencia, facilitando e incentivando el desarrollo de las personas y el crecimiento profesional de las mismas.

6. Facilitar la conciliación del equipo de trabajo a través del equilibrio en los tiempos de trabajo, familia y ocio, impulsando las acciones que se definan bajo la sombrilla de Work Better & Enjoy Life.

7. Utilizar en todos los contextos, un lenguaje y un comportamiento adecuado sin bromas, comentarios que puedan resultar lesivos a las personas, por su condición de edad, raza, sexo, religión, discapacidad, género, condición económica, afiliación política, etc.

Agradecimientos

Agradecemos la colaboración del personal de la Sociedad, a Banco BBVA Argentina S.A. por el apoyo en la gestión operativa, como así también a la Comisión Nacional de Valores y a la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión por la atención recibida durante el ejercicio.

EL DIRECTORIO

BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Ejercicio económico N° 53 iniciado el 1 de enero de 2023
y finalizado el 31 de diciembre de 2023 presentados en forma comparativa

Expresados en moneda constante - pesos (Nota 1.3)

Domicilio Legal: Av. Córdoba 111, Piso 30 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal de la Sociedad: Dirección y administración de los fondos comunes de Inversión (ver Nota 9)

Fecha de Inscripción en el Registro Público de Comercio:

Del contrato social: 16 de febrero de 1972

De su última modificación: 26 de octubre de 2021

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 901.647

Fecha de cumplimiento del plazo social: 16 de febrero de 2072

Sociedad controlante: Banco BBVA Argentina S.A. (Nota 5.a)

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Acciones	Suscriptas, integradas e inscriptas	Suscriptas, integradas e inscriptas
242.524 acciones ordinarias de V/N \$1 y 1 voto por acción (Nota 7)	<u>242.524</u>	<u>242.524</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortíz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
al 31 de diciembre de 2023 presentado en forma comparativa con el cierre del ejercicio anterior
(en moneda constante - en pesos - Nota 1.3.)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 4.a.)	10.832.744.274	214.085.151
Inversiones corrientes (Anexo I)	723.527.636	12.178.445.734
Créditos por servicios (Nota 4.b.)	1.610.580.426	1.660.445.138
Otros créditos (Nota 4.c.)	462.291.776	21.389.000
Total del activo corriente	13.629.144.112	14.074.365.023
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros créditos (Nota 4.c.)	139.737.095	151.220.511
Total del activo no corriente	139.737.095	151.220.511
TOTAL DEL ACTIVO	13.768.881.207	14.225.585.534
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Remuneraciones y cargas sociales (Nota 4.d.)	359.555.637	264.717.456
Cargas fiscales (Nota 4.e.)	1.727.800.767	2.272.662.470
Otras deudas (Nota 4.f.)	281.727.321	163.776.224
Total deudas corrientes	2.369.083.725	2.701.156.150
Previsiones (Anexo IV)	5.806.801	4.409.364
Total del pasivo corriente	2.374.890.526	2.705.565.514
TOTAL DEL PASIVO	2.374.890.526	2.705.565.514
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	11.393.990.681	11.520.020.020
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	13.768.881.207	14.225.585.534

Las notas 1 a 12 y los Anexos I a IV que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

ESTADO DE RESULTADOS
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
comparativo con el ejercicio anterior
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ingresos por servicios	22.421.173.393	17.810.747.150
Gastos de comercialización (Anexo II)	(2.119.906.126)	(1.523.682.331)
Gastos de administración (Anexo II)	(1.177.243.529)	(954.633.292)
Resultados financieros y por tenencia incluyendo el Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda - RECPAM	(5.383.123.428)	(1.282.615.555)
Otros ingresos (Nota 4.g.)	-	470.185
Otros egresos (Nota 4.h.)	(185.199.549)	(64.941.803)
Resultados antes de impuesto a las ganancias	<u>13.555.700.761</u>	<u>13.985.344.354</u>
Impuesto a las ganancias - cargo (Nota 3.c.)	<u>(6.017.963.882)</u>	<u>(5.276.379.133)</u>
Resultado neto del ejercicio - Ganancia	<u>7.537.736.879</u>	<u>8.708.965.221</u>

Las notas 1 a 12 y los Anexos I a IV que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
comparativo con el ejercicio anterior
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)

	Aporte de los propietarios		Resultados Acumulados			Total del patrimonio neto al	
	Capital social	Ajuste del Capital	Ganancias Reservadas		Resultados no asignados	31/12/2023	31/12/2022
			Reserva legal	Reserva facultativa			
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	242.524	54.673.221	10.983.145	428.668.301	11.025.452.829	11.520.020.020	10.715.791.665
Según asamblea ordinaria y extraordinaria unánime de accionistas del 24/5/2023							
- Afect. Reserva Facultativa	-	-	-	515.927.644	(515.927.644)	-	-
- Dividendos en efectivo	-	-	-	(274.045.408)	(7.389.720.810)	(7.663.766.218)	(7.904.736.866)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	7.537.736.879	7.537.736.879	8.708.965.221
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	242.524	54.673.221	10.983.145	670.550.537	10.657.541.254	11.393.990.681	11.520.020.020

Las notas 1 a 12 y los anexos I a IV que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
comparativo con el ejercicio anterior**

(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo neto al inicio del ejercicio (Nota 1.4 f.)	12.093.739.358	11.284.925.429
Efectivo neto al cierre del ejercicio (Nota 1.4 f.)	11.340.765.756	12.093.739.358
(DISMINUCIÓN NETA) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	<u>(752.973.602)</u>	<u>808.813.929</u>
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado neto del ejercicio - Ganancia	7.537.736.879	8.708.965.221
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Impuesto a las ganancias y diferido devengados en el ejercicio	6.017.963.882	5.276.379.133
Previsiones originadas por activos (Anexo IV)	50.936.248	(18.814.225)
Previsiones originadas por pasivos (Anexo IV)	1.397.437	(1.235.345)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Contrapartida líquida en Fondos Comunes de Inversión	83.285.373	75.119.365
Disminución / (Aumento) de créditos por servicios	49.864.712	(261.247.069)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(480.355.608)	101.189.441
Disminución de cargas fiscales neto de cargos por impuestos	(2.807.527.881)	(3.402.254.376)
Impuesto a las ganancias pagado	(3.755.297.704)	(1.699.625.606)
Aumento / (Disminución) de remuneraciones y cargas sociales	94.838.181	(45.383.750)
Aumento / (Disminución) de otras deudas	117.951.097	(19.541.994)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>6.910.792.616</u>	<u>8.713.550.795</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	<u>6.910.792.616</u>	<u>8.713.550.795</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Dividendos en efectivo	(7.663.766.218)	(7.904.736.866)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	<u>(7.663.766.218)</u>	<u>(7.904.736.866)</u>
(DISMINUCIÓN NETA) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	<u>(752.973.602)</u>	<u>808.813.929</u>

Las notas 1 a 12 y los anexos I a IV que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)**

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1 Evolución de la situación macroeconómica y del sistema financiero y de capitales

El mercado financiero argentino ha observado durante los últimos años un prolongado período de volatilidad en los valores de mercado de los instrumentos financieros públicos y privados, incluyendo un nivel elevado de riesgo país, un incremento del tipo de cambio oficial entre el peso argentino y el dólar estadounidense, un incremento de las tasas de interés y una aceleración significativa del ritmo inflacionario.

Particularmente, en lo que tiene que ver con el precio del dólar estadounidense, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos de mercado, habiendo llegado a picos máximos cercanos al 200%. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la mencionada brecha asciende aproximadamente a 33%.

En lo que tiene que ver con la administración de la deuda pública nacional, se ha observado un proceso de reestructuración, incluyendo diversos canjes voluntarios y acuerdos alcanzados respecto a las acreencias con el llamado Club de París y el Fondo Monetario Internacional.

En este contexto, el 10 de diciembre de 2023 asumieron las nuevas autoridades del gobierno nacional argentino el cual emitió una serie de medidas de emergencia. Entre los principales objetivos se persigue, entre otras cuestiones relevantes, una flexibilización normativa en materia económica, reducción del déficit fiscal principalmente vía disminución del gasto, incluyendo reducción de distintos tipos de subsidios. Asimismo, se produjo una devaluación del peso argentino cercana al 55% respecto del dólar estadounidense, lo cual ha generado una aceleración del ritmo inflacionario, siendo la inflación interanual medida a partir del IPC nacional publicado por el INDEC de 254% a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

El programa integral perseguido por el nuevo gobierno nacional incluye reformas en la economía, justicia, relaciones exteriores, infraestructura y otras. Con fecha 20 de diciembre de 2023, por medio del Decreto de Necesidad y Urgencia N° 70/2023, se establecieron una cantidad significativa de reformas, sobre el cual distintos actores presentaron ante la Justicia diversos amparos o pedidos de inconstitucionalidad para detener su aplicación.

Adicionalmente, el contexto macroeconómico nacional e internacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura en lo que respecta al nivel de recuperación económica a nivel global.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)**

1.2 Normas contables profesionales aplicadas

A continuación, se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes estados contables.

Normas contables profesionales aplicadas:

Los estados contables de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por la Inspección General de Justicia (IGJ), que requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas (NCPA) vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA), en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, en disposiciones reglamentarias o en resoluciones de ese organismo de control.

La expresión normas contables profesionales vigentes en CABA se refiere al marco de información contable compuesto por las Resoluciones Técnicas (RT) e Interpretaciones emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), tal como fueron adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA). De las posibilidades que brinda ese marco contable, la IGJ permite optar por:

- a.) las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), o la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, incorporadas por la FACPCE a su normativa contable en la RT N° 26 y Circulares de adopción de las NIIF, o bien
- b.) las normas contables profesionales argentinas emitidas por la FACPCE y aprobadas por el CPCECABA, distintas a la RT N° 26.

La Sociedad ha optado por la posibilidad indicada en el acápite (b) precedente.

Estimaciones y supuestos contables significativos: la preparación de estados contables en conformidad con las normas contables profesionales vigentes, requiere que el Directorio de la Sociedad efectúe estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados del ejercicio. La Dirección y la Gerencia de la Sociedad realizan estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, el valor recuperable de los activos, el cargo por impuesto a las ganancias y provisiones. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortíz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)**

1.3 Unidad de medida

(a) Entorno económico y marco normativo

Los estados contables al 31 de diciembre de 2023 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, de conformidad con lo establecido por la IGJ, que a los fines de la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea requiere aplicar las normas que sobre el particular ha emitido la FACPCE y adoptado el CPCECABA.

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

i. Ley N° 27.468, que dispuso la derogación de la restricción que imponía el Decreto N° 1269/2002 (modificado por el Decreto N° 664/2003) para la aceptación de estados contables reexpresados por parte de ciertos organismos de control, y da plena aplicación al artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y sus modificatorias.

ii. La Resolución Técnica (RT) N° 6 (Estados contables en moneda homogénea) de la FACPCE y la Guía de aplicación de la RT N° 6 emitida por el Consejo Elaborador de Normas de Contabilidad y Auditoría.

Para concluir sobre la existencia de un contexto de alta inflación que amerite la reexpresión de los estados contables estas normas establecen (a) que corresponde evaluar, entre otras características del contexto económico, la existencia de una corrección generalizada en los precios y salarios ante la evolución de los índices de precios; la brecha entre la tasa de interés para colocaciones en moneda local y en una moneda extranjera estable; y el comportamiento general de la población para conservar la riqueza ante la pérdida del poder adquisitivo de la moneda local; y (b) como solución práctica, que los estados contables deben reexpresarse para incorporar el efecto de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda cuando se presente el hecho fáctico de una variación acumulada en el índice general de precios utilizado para reflejar esos cambios que alcance o sobrepase el 100% trienal. Debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó en 2018 por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

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

iv. La Resolución del Consejo Directivo (CD) N° 107/2018 del CPCECABA que ratifica los términos de la Resolución JG N° 539/18 de la FACPCE para la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)**

v. La RG N° 10/2018 de la IGJ que adopta las normas contables profesionales sobre unidad de medida vigentes en CABA.

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

Considerando el mencionado índice, la inflación por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de 211,41% y 94,74%, respectivamente.

(b) Información comparativa

El Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, la información complementaria, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, se presentan en forma comparativa con los datos correspondientes al cierre del ejercicio anterior, reexpresados a moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

Las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el cual se informa.

c) Descripción del proceso de reexpresión del Estado de Situación Patrimonial

Proceso general de reexpresión

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

(ii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, no se reexpresan a efectos de su presentación en el estado de situación patrimonial, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)**

(iii) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del ejercicio sobre el cual se informa se reexpresan por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediéndose luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del ejercicio por consumo de activos no monetarios (depreciación, amortización, valor residual de activos dados de baja, etc.) se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.

(iv) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del ejercicio.

(d) Descripción del proceso de reexpresión del Estado de Resultados y simplificaciones utilizadas

Proceso general de reexpresión

El proceso más depurado de reexpresión del estado de resultados a moneda de la fecha de cierre del ejercicio por el que se informa contempla los siguientes principales aspectos:

(i) Los ingresos y gastos se ajustan desde la fecha de origen de las transacciones que los originan o del correspondiente devengamiento. No obstante, está permitido agrupar partidas por fecha de origen en período mayores al mes cuando este procedimiento no genere distorsiones significativas.

(ii) Los consumos de activos no monetarios medidos a valor corriente del momento previo al consumo se ajustan desde el momento del consumo registrado.

(iii) Las partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, se ajustan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida.

(iv) Los resultados financieros y por tenencia, incluido el RECPAM., se presentan en una sola línea del estado de resultados, tal como permiten las normas contables profesionales, como simplificación a la alternativa de presentarlos en términos reales. En la nota 1.4.e.), se presentan los distintos conceptos que componen los mencionados resultados financieros y por tenencia, ajustados desde la fecha de origen de cada una de las imputaciones, así como el RECPAM. generado por la totalidad de las partidas monetarias de la Sociedad.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)**

(e) Descripción del proceso de reexpresión del Estado de Evolución de Patrimonio Neto

Todos los componentes del patrimonio reexpresados a moneda de inicio del ejercicio son llevados a moneda de cierre aplicando el índice general de precios, y las variaciones de esos componentes se reexpresan a moneda de cierre de la siguiente manera: si se trata de aportes, desde la fecha de suscripción; si son movimientos permutativos que afecten los resultados acumulados, desde la fecha de cierre del ejercicio anterior si la Asamblea trata los resultados acumulados en moneda de ese momento, en tanto si la Asamblea trata los resultados en moneda de poder adquisitivo de la fecha de la Asamblea, los movimientos permutativos se reexpresarán desde la fecha en que está expresada esa moneda; si se trata de reducciones de los resultados acumulados por movimientos modificativos, desde la fecha de realización de la Asamblea que tome la decisión, en tanto que si son partidas de resultados diferidos deben presentarse en términos reales.

(f) Descripción del proceso de reexpresión del Estado de Flujo de Efectivo y simplificaciones utilizadas

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

La Sociedad expone en las actividades operativas formando parte del resultado del ejercicio la variación correspondiente al efecto de los resultados financieros y por tenencia (incluyendo el RECPCAM) generados por los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo.

1.4 Criterios de reconocimiento, medición y presentación de activos, pasivos, resultados y flujo de efectivo

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

- a) Caja y bancos, créditos por servicios, otros créditos y deudas:
- En moneda nacional: a su valor nominal.
 - En moneda extranjera: a su valor nominal, convertido a pesos al tipo de cambio vigente al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado de cada ejercicio. El detalle respectivo se expone en el Anexo III.
 - Los créditos se exponen a su valor nominal reconociendo una previsión por riesgo de incobrabilidad en base a la recuperabilidad de los mismos, en caso de corresponder.
 - Las deudas se miden a su valor de cancelación. Las remuneraciones y cargas sociales se reconocen en la medida que el personal presta servicios.
- b) Inversiones en cuotas partes de Fondos Comunes de Inversión (FCI): se valuaron al valor de la cuota parte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas a la línea de “Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM)” en el Estado de Resultados de cada ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)**

c) Previsiones:

- Deducidas del activo: se constituye previsión por riesgo de incobrabilidad sobre otros créditos a efectos de exponer los saldos a cobrar por su valor estimado de recupero (ver Nota 2).
- Incluidas en el pasivo: se han constituido para cubrir situaciones contingentes al cierre del ejercicio que pueden resultar en una pérdida para la Sociedad cuya materialización depende de que uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. El monto se estima en función de la opinión de los asesores legales de la Sociedad sobre la probabilidad y el monto a ser desembolsado, considerando intereses y costas.

El detalle de las provisiones se expone en el Anexo IV.

- d) Cuentas del patrimonio neto: Los saldos del patrimonio neto al inicio del ejercicio fueron reexpresados al cierre del ejercicio según lo mencionado en Nota 1.3. El capital social se reexpresó en moneda de cierre, según lo establecido en Nota 1.3. La diferencia con el valor nominal se presenta como “Ajuste de capital”. Las ganancias reservadas y resultados no asignados se reexpresan en moneda de cierre, según lo establecido en Nota 1.3. El resultado del ejercicio se obtuvo por diferencia entre los patrimonios netos al inicio y al cierre, más (menos) los movimientos patrimoniales del ejercicio, medidos en moneda constante al 31 de diciembre de 2023.
- e) Cuentas del estado de resultados: Las cuentas del estado de resultados se computaron sobre la base de su devengamiento. Asimismo, los resultados financieros y por tenencia (incluyendo el RECPAM) se reconocen en una sola línea, haciendo uso de la opción prevista en la sección 4 b) de la Resolución de la JG de la FACPCE N° 539/2018, y se determinan por diferencia entre el resultado final del ejercicio (calculado en moneda constante) y el subtotal de los rubros del estado de resultados reexpresados en moneda constante, y comprenden:
- El resultado por la exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda
 - Resultado por tenencia de cuotapartes de FCI
 - Diferencias de cambio
- f) Estado de flujo de efectivo: Se considera efectivo a los saldos mantenidos en Caja y bancos más las inversiones corrientes, fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo, sujetas a cambios insignificantes de valor y con plazo corto de vencimiento, menos las inversiones en Fondos Comunes de Inversión que componen la Contrapartida Líquida depositada en la cuenta de Custodia N° 5.459.481 de acuerdo a las normas de la CNV. La Sociedad presenta el estado de flujo de efectivo aplicando el método indirecto, la variación de los resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM) generados por el efectivo y sus equivalentes no fueron segregados, manteniéndose dentro del resultado del ejercicio de acuerdo a la opción prevista en la sección 3.7 de la segunda parte de la Resolución JG N° 539/2018 de la FACPCE. La pérdida por el RECPAM de los conceptos considerados como efectivo acumulado al cierre del ejercicio asciende a \$12.640.276.000.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Caja y bancos	10.832.744.274	214.085.151	259.813.080
Inversiones	508.021.482	11.879.654.207	11.025.112.349
Total	11.340.765.756	12.093.739.358	11.284.925.429

- g) Arrendamientos: los contratos de arrendamientos se clasifican como operativos si otorgan derecho al uso del bien arrendado por un tiempo determinado a cambio de una contraprestación, pero sin transferir sustancialmente los riesgos y beneficios de la propiedad. En los arrendamientos operativos en los cuales la Sociedad es arrendatario, el gasto por arrendamiento se devenga en función al plazo del contrato reconociéndose en “Gastos de administración – Alquileres y expensas” en el Estado de Resultados de cada ejercicio.

2. RECLAMOS ANTE LOS ÓRGANOS DE LOS FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (F.C.I.) ADMINISTRADOS POR LA SOCIEDAD

Desde el ejercicio 2003 en adelante, las Sociedades Gerente (BBVA Asset Management Argentina S.A.U.S.G.F.C.I.) y Depositaria (Banco BBVA Argentina S.A) recibieron acciones promovidas por cuotapartistas. En todos los casos han sido recurridas por los órganos de los F.C.I. en tiempo y forma, estando pendientes de resolución. En los casos en que dichas acciones han sido acompañadas por medidas cautelares no se ha afectado el patrimonio de los F.C.I.

Con fecha 15 de abril de 2005, la Sociedad Depositaria comunicó a la Sociedad Gerente que, dado el incremento de las causas judiciales y el impacto patrimonial negativo generado a dicha Sociedad Depositaria por la totalidad de las medidas judiciales que debió cumplir respecto de los F.C.I., resultaba necesario llegar a un entendimiento con la Sociedad Gerente a efectos de realizar una asignación de los pagos efectuados por la Sociedad Depositaria.

En respuesta a la solicitud de Banco BBVA Argentina S.A., la Sociedad Gerente comunicó que afrontaría el pago del 50% del monto de los pagos efectivizados por dicha Sociedad Depositaria, entendiéndose que del mismo modo se efectuarían los ajustes resultantes de la resolución definitiva en cada uno de los casos. A partir del ejercicio 2005 y hasta la fecha, considerando que bajo la ley de Fondos Comunes de Inversión existía hasta el 31 de mayo de 2018 responsabilidad solidaria entre la Sociedad Gerente y la Sociedad Depositaria, la Sociedad Gerente procedió a abonar al Banco BBVA Argentina S.A. 686.813, y 219.310 (dólares estadounidenses), valuados al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina, equivalentes al 50% de los amparos abonados por la Sociedad Depositaria. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Gerente registra un crédito por este concepto el cual se encuentra provisionado en su totalidad.

Asimismo, la Sociedad Gerente comunicó a la Sociedad Depositaria la necesidad de efectuar un análisis de las acciones a adoptar sobre aquellas cuotapartes que con motivo de acciones judiciales no están disponibles para los demandantes.

En opinión de los asesores legales de la Sociedad Gerente, de acuerdo con la normativa aplicable a los F.C.I., no debería haber a la Sociedad Gerente responsabilidad emergente de las acciones comentadas, en tanto la Sociedad Gerente no tiene obligación de responder por los fondos invertidos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)**

Sin perjuicio de ello, el 9 de abril de 2010, la Cámara Comercial en el caso “Malfussi de Martínez Tripier, María c/ Itaú Asset Management S.A. s/ Ordinario” resolvió que corresponde revocar la sentencia que condenó a una sociedad gerente de un fondo común de inversión por considerar que actuó negligentemente en la operatoria del mismo, en tanto quedó acreditado que la composición de la cartera de fondo no fue violentada por la demandada, y que la crisis económica que sufrió el país meses después que la actora decidió invertir su dinero influyeron en los malos resultados de los negocios realizados. El cuotapartista de un fondo común de inversión se beneficia con la percepción de las utilidades que arroje la actividad del fondo (Art. 26 Ley N° 24.083), y que puede desvincularse de esa operatoria ejerciendo el derecho al rescate de las cuotas (Art. 16 Ley N° 24.083), sin que ese rescate implique la restitución de las sumas como si se tratase de la extracción del dinero de un depósito bancario. En este sentido, estableció que el cuotapartista de un fondo común de inversión debe asumir el riesgo de la inversión.

Los impactos generados por todas estas cuestiones sobre la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 se reconocieron de acuerdo con las mejores estimaciones realizadas por el Directorio de la misma en virtud de la normativa vigente y considera que no debe incluirse ningún ajuste adicional a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

3. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce su reversión, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

- a) Información al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

La composición del activo / (pasivo) por impuesto a las ganancias corriente que se expone en el Estado de Situación Financiera es la siguiente:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Provisión por impuesto a las ganancias	(3.374.382.784)	(3.907.592.805)
Anticipos por impuesto a las ganancias	<u>1.717.574.304</u>	<u>1.687.133.128</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	<u>(1.656.808.480)</u>	<u>(2.220.459.677)</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)**

Los activos / (pasivos) por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<u>Activo impositivo diferido</u>		
Por provisiones no deducibles y otros conceptos	67.438.167	46.850.919
Ajuste por Inflación Impositivo (Nota 3.b.)	14.777.570	86.672.019
Por resultado por tenencia de FCI	<u>57.521.358</u>	<u>17.697.573</u>
Activo por impuesto diferido	<u>139.737.095</u>	<u>151.220.511</u>
Activo neto por impuesto diferido	<u>139.737.095</u>	<u>151.220.511</u>

La evolución del Activo neto por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se resume del siguiente modo:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Activo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	151.220.511	311.376.830
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	<u>(11.483.416)</u>	<u>(160.156.319)</u>
Activo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	<u>139.737.095</u>	<u>151.220.511</u>

A continuación, se exponen los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias en los estados financieros condensados del ejercicio:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Gasto por impuesto a las ganancias corriente:	6.006.480.466	5.116.222.814
Resultado por impuesto a las ganancias diferido:	11.483.416	160.156.319
Impuesto a las ganancias total	<u>6.017.963.882</u>	<u>5.276.379.133</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)

b) Ajuste por inflación impositivo:

La Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por las Leyes 27.468 y 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- i. Dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- ii. Respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir del 1° de enero de 2018, el procedimiento será aplicable en caso de que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;
- iii. El efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- iv. El efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- v. Para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

c) Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:

La Ley N° 27.630, promulgada con fecha 16 de septiembre de 2021 a través del Decreto N° 387/2021, estableció para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, un esquema de alícuotas escalonadas de 25%, 30% y 35% que se aplicarán progresivamente de acuerdo al nivel de ganancias netas imponibles acumuladas al cierre de cada ejercicio. En los presentes estados contables, la Sociedad ha determinado el impuesto a las ganancias utilizando la tasa impositiva que estima que resultará aplicable a las ganancias totales esperadas del ejercicio.

La reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias se muestra a continuación:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	13.555.700.761	13.985.344.354
Alícuota del impuesto a las ganancias	35%	35%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	<u>4.744.495.266</u>	<u>4.894.870.524</u>
Diferencias permanentes:		
Diferencia de alícuotas y otros	(200.833.551)	(1.660.632.608)
Efecto de la reexpresión de las partidas – RECPAM	4.459.868.732	2.821.063.422
Ajuste por inflación impositivo deducible	<u>(2.985.566.565)</u>	<u>(778.922.205)</u>
Cargo por impuesto a las ganancias	<u>6.017.963.882</u>	<u>5.276.379.133</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)

4. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
a) Caja y bancos		
Efectivo- Fondo fijo en moneda nacional	5.000	15.570
Banco BBVA Arg. Cta. Cte. Remunerada (Nota 5.b.)	10.558.474.900	-
Banco BBVA Arg. Cta. Cte. en pesos (Nota 5.b.)	21.179.655	38.727.097
Banco BBVA Arg. Cta. Cte. en moneda extranjera (Nota 5.b. y Anexo III)	253.084.719	175.222.246
Cuenta corriente en Banco de Galicia	-	120.238
Total	<u>10.832.744.274</u>	<u>214.085.151</u>
b) Créditos por servicios		
Honorarios de gestión a cobrar	1.610.580.426	1.660.445.138
Total	<u>1.610.580.426</u>	<u>1.660.445.138</u>
c) Otros créditos		
Amparos abonados en moneda nacional (Nota 2)	686.812	2.138.788
Amparos abonados en moneda extranjera (Nota 2 y Anexo III)	172.870.998	119.686.579
Anticipo de sueldos	64.582.132	18.690.347
IVA Saldo a favor	828.337	2.579.505
Previsiones por riesgo de incobrabilidad (Nota 2 y Anexo IV)	(173.557.810)	(121.825.367)
Otros créditos	601.219	1.291.959
Previsiones por adelantos transitorios (Anexo IV)	(376.616)	(1.172.811)
Int. a cobrar cta.cte. Remunerada en pesos (Nota 5.b.)	396.656.704	-
Total	<u>462.291.776</u>	<u>21.389.000</u>
<i>No Corrientes</i>		
Activo neto por impuesto diferido (Nota 3.1)	139.737.095	151.220.511
Total	<u>139.737.095</u>	<u>151.220.511</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
d) Remuneraciones y cargas sociales		
Provisión para gratificaciones	278.336.161	184.747.063
Provisión para vacaciones	54.161.541	53.507.955
Aportes y contribuciones	22.874.128	15.734.158
Impuestos retenidos	4.119.727	10.551.154
Otras	64.080	177.126
Total	<u>359.555.637</u>	<u>264.717.456</u>
e) Cargas fiscales		
Provisión Impuesto a las ganancias	3.374.382.784	3.907.592.805
Anticipos, Retenciones e Impuesto Ley activable	(1.717.574.304)	(1.687.133.128)
Provisión impuesto sobre los ingresos brutos	70.992.287	52.202.793
Total	<u>1.727.800.767</u>	<u>2.272.662.470</u>
f) Otras deudas		
Acreedores por amparos (Anexo III)	146.416.768	100.879.434
Acreedores varios	133.542.463	62.896.790
Honorarios a pagar por servicios profesionales	1.768.090	-
Total	<u>281.727.321</u>	<u>163.776.224</u>
g) Otros ingresos:		
Diversos	-	470.185
Total	<u>-</u>	<u>470.185</u>
h) Otros egresos:		
Cargo previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo IV)	(175.426.172)	(63.850.628)
Premios por antigüedad (Anexo IV)	(6.266.671)	-
Otros	(3.506.706)	(1.091.175)
Total	<u>(185.199.549)</u>	<u>(64.941.803)</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)**

5. SOCIEDADES ART. 33 - LEY GENERAL DE SOCIEDADES Y SOCIEDADES RELACIONADAS

a) Porcentaje de participación en el capital social y en los votos al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

<u>Sociedad</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Carácter</u>	<u>Tenencia</u>	
			<u>Al 31/12/2023</u>	<u>Al 31/12/2022</u>
Banco BBVA Argentina S.A.	Sociedad Financiera	Controlante	100%	100%

b) Los saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de las cuentas patrimoniales y los resultados durante los ejercicios finalizados en dichas fechas con sociedades relacionadas son los siguientes:

Banco BBVA Argentina S.A.	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ACTIVO		
Banco Cta. Cte. En pesos (Nota 4.a.)	21.179.655	38.727.097
Banco Cta. Cte en pesos Remunerada (Nota 4.a.)	10.558.474.900	-
Banco Cta. Cte. En moneda extranjera (Nota 4.a.)	253.084.719	175.222.246
Int. A cobrar Cta. Cte. Rem en pesos (Nota 4.c.)	396.656.704	-
PASIVO		
Otras deudas BBVA Argentina S.A.	64.080	177.126
	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
INGRESOS		
Int. Ganados Cta. Cte. Rem en pesos	3.479.808.162	-
EGRESOS		
Gastos bancarios (Anexo II)	366.131	351.134
Alquileres y expensas (Anexo II)	64.431.865	90.096.578
Honorarios por servicios	50.550.090	37.469.851

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)

6. EXPOSICIÓN DE PLAZOS Y TASAS DE ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle de los plazos y tasas correspondientes a los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Plazo	Al 31 de diciembre de 2023			Al 31 de diciembre de 2022		
	Inversiones Corrientes	Créditos y otros créditos (excepto previsiones)	Deudas (excepto previsiones)	Inversiones Corrientes	Créditos y otros créditos (excepto previsiones)	Deudas (excepto previsiones)
Sin plazo establecido (1)	723.527.636	174.159.029	146.416.768	12.178.445.734	123.117.326	100.879.434
A vencer (1)						
- Hasta tres meses	-	2.072.647.599	2.222.666.957	-	1.681.714.990	2.600.276.716
- De 4 a 6 meses	-	-	-	-	-	-
- De 10 a 12 meses	-	-	-	-	-	-
- Más de un año	-	139.737.095	-	-	151.220.511	-
Total con plazo	-	2.212.384.694	2.222.666.957	-	1.832.935.501	2.600.276.716
Total	723.527.636	2.386.543.723	2.369.083.725	12.178.445.734	1.956.052.827	2.701.156.150

(1) No devengan interés

7. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito, integrado e inscripto de la Sociedad por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 242.524.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)

8. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS

a) Fondos administrados:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la composición de los fondos administrados es la siguiente:

	Fondos administrados	31/12/2023		31/12/2022	
		Inversión	Patrimonio neto	Inversión	Patrimonio neto
1	FBA Acciones Argentinas	20.073.780.130	20.360.612.516	6.688.984.102	6.843.465.374
2	FBA Acciones Latinoamericanas	4.140.215.421	4.313.001.202	3.162.435.348	3.242.745.392
3	FBA Ahorro Pesos	3.856.864.110	4.872.731.541	5.098.602.233	21.344.812.942
4	FBA Bonos Argentina	691.416.863	1.206.746.379	981.647.011	4.528.608.384
5	FBA Renta Fija Plus	2.431.159.091	3.989.035.605	7.950.002.661	33.866.136.694
6	FBA Bonos Globales	-	16.303.544	-	87.983.559
7	FBA Calificado	15.661.158.730	15.907.320.077	6.751.450.015	6.834.183.807
8	FBA Horizonte	-	485.394.543	-	1.200.729.635
9	FBA Horizonte Plus	-	11.288.320	-	36.589.380
10	FBA Renta Mixta	1.435.282.695	1.994.783.860	451.150.096	2.194.719.621
11	FBA Renta Pesos	71.521.095.890	1.234.721.816.191	494.958.872.338	1.270.077.429.465
12	FBA Gestión I	-	64.685.830	-	133.945.359
13	FBA Retorno Total I	-	12.926.974	-	60.166.666
14	FBA Renta Pública I	-	558.409.735	401.626.063	742.263.624
15	FBA Renta Pública II	-	-	-	-
16	FBA Renta Fija Local	-	3.827.255	-	7.925.122
	Total	119.810.972.930	1.288.518.883.572	526.444.769.867	1.351.201.705.024

Las carteras de inversión de los fondos comprenden depósitos a la vista en entidades financieras autorizadas por el BCRA en moneda local y extranjera, depósitos a la vista en jurisdicciones diferentes a la República Argentina, instrumentos de inversión colectiva (FCI), plazos fijos clásicos, cauciones, títulos de deuda pública nacional en moneda local y acciones de compañías locales y CEDEARS de compañías extranjeras.

b) FBA Acciones Globales- Liquidación

Con fecha 2 de septiembre de 2013, BBVA Asset Management Argentina S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión resolvió iniciar el proceso de liquidación de FBA Acciones Globales. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Sociedad Depositaria ha realizado pagos parciales a los cuotapartistas, depositando el remanente de los fondos en una cuenta especial en Banco BBVA Argentina S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)**

8. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS (cont.)

c) Aumento de honorarios de FBA Renta Pesos

Se modificaron las alícuotas de los honorarios del fondo común de inversión “FBA Renta Pesos”. Se incrementaron las tasas de los honorarios de la Sociedad Gerente de 2.379% a 2.779% de la cuotaparte Clase A, y de 0.979% a 1.379% de la cuotaparte Clase B, a partir del 14 de diciembre de 2021. Dichas modificaciones están dentro del rango aprobado el 15 de septiembre de 2021 por el Directorio de la Sociedad, y las alícuotas definitivas fueron ratificadas por el Directorio de la Sociedad el 19 de enero de 2022.

A partir del 1 de marzo de 2023, se incrementaron las tasas de los honorarios de la Sociedad Gerente de 2,779% a 3,379% de la cuotaparte Clase A, y de 1,379% a 1,679% de la cuotaparte Clase B. Dichas modificaciones están en concordancia con lo aprobado el 24 de octubre de 2022 por el Directorio de la Sociedad.

d) Aumento de honorarios de FBA Bonos Argentina

A partir del 1 de diciembre de 2022 se incrementaron las tasas de los honorarios de la Sociedad Gerente de 1,579% a 2,779% de la cuotaparte Clase A, y de 1,379% a 2,179% de la cuotaparte Clase B. Dichas modificaciones están en concordancia con lo aprobado el 18 de agosto de 2022 por el Directorio de la Sociedad.

e) Aumento de honorarios de FBA Ahorro Pesos

Se modificaron las alícuotas de los honorarios del fondo común de inversión “FBA Ahorro Pesos”. Se incrementaron las tasas de los honorarios de la Sociedad Gerente de 1,579% a 2,779% de la cuotaparte Clase A, y de 1,379% a 2,179% de la cuotaparte Clase B, a partir del 1 de diciembre de 2022. Dichas modificaciones están en concordancia con lo aprobado el 18 de agosto de 2022 por el Directorio de la Sociedad.

f) Aumento de honorarios de FBA Renta Fija Plus

Se modificaron las alícuotas de los honorarios del fondo común de inversión “FBA Renta Fija Plus”. Se incrementaron las tasas de los honorarios de la Sociedad Gerente de 1,579% a 2,779% de la cuotaparte Clase A, y de 1,379% a 2,179% de la cuotaparte Clase B, a partir del 1 de diciembre de 2022. Dichas modificaciones están en concordancia con lo aprobado el 18 de agosto de 2022 por el Directorio de la Sociedad.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)**

8. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS (cont.)

g) Aumento de honorarios de FBA Renta Pública I

Se modificaron las alícuotas de los honorarios del fondo común de inversión “FBA Renta Publica I”. Se incrementaron las tasas de los honorarios de la Sociedad Gerente de 1,579% a 2,779% de la cuotaparte Clase A, y de 1,379% a 2,179% de la cuotaparte Clase B, a partir del 1 de diciembre de 2022. Dichas modificaciones están en concordancia con lo aprobado el 18 de agosto de 2022 por el Directorio de la Sociedad.

h) Solicitud de aprobación de fusión de FBA Calificado con FBA Acciones Argentinas

Con el propósito de alcanzar la excelencia a través de una administración eficiente y dedicada, la Sociedad Gerente y la Sociedad Depositaria dispusieron la fusión antes mencionada.

La solicitud de la aprobación de la fusión se explica por la similitud que tienen las carteras de dichos Fondos Comunes; por aplicarse, en ambos, similares estrategias de diversificación e idéntico tratamiento en los cargos a los Fondos Comunes mencionados.

De esta manera, los cuotapartistas y toda persona interesada podrían contar con:

- Un Fondo Común de Inversión con un mayor patrimonio administrado y,
- La concentración de la oferta en un único Fondo Común de Inversión que invierte principalmente en activos de renta variable argentina.

El 15 de noviembre de 2023 la Sociedad Gerente realizó ante la CNV la solicitud de aprobación de la fusión por absorción, por la que el Fondo Común de Inversión FBA Calificado será absorbido por el Fondo Común de Inversión FBA Acciones Argentinas. Simultáneamente se procedió a la difusión a los Cuotapartistas y terceros de la información concerniente al proceso de fusión, a través del acceso “Hecho Relevante” en la Autopista de la Información Financiera de la Comisión Nacional de Valores.

El 17 de agosto de 2023 el Directorio de la Sociedad Gerente aprobó la fusión por absorción del fondo común de inversión FBA CALIFICADO con el fondo común de inversión FBA ACCIONES ARGENTINAS, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 59 y siguientes de la Sección XI del Capítulo II del Título V de las NORMAS de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013 y mod.).

Misma decisión tomó el Directorio de la Sociedad Depositaria el 23 de agosto de 2023.

El 21 de febrero de 2024 la Comisión Nacional de Valores según Resolución N° 22.613, aprobó la fusión por absorción.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)**

9. REFORMA ESTATUTARIA POR CAMBIO DE OBJETO SOCIAL, PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA

Con fecha 29 de abril de 2014, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas resolvió aprobar la reforma del objeto social de la Sociedad, a los efectos de adecuarlos a los cambios normativos introducidos principalmente a través de la Ley N° 26.831 (de mercado de capitales) y la Resolución General N° 622/2013 de la C.N.V. A tal fin, la Sociedad podrá desempeñarse como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva, Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva, Agente de Negociación, Agente de Liquidación y Compensación, Agente Productor, Agente Asesor del Mercado de Capitales, Agente de Corretaje de Valores Negociables y/o Fiduciario No Financiero y/o Financiero y/o Agentes de Custodia, Registro y Pago, considerando las compatibilidades que establezca la C.N.V. y previo cumplimiento de los requisitos y las exigencias que fije dicho organismo. Con fecha 14 de agosto de 2015, la reforma estatutaria fue inscripta en la I.G.J. bajo el N° 14.328 en el libro N° 75 de Sociedades por Acciones de dicho organismo. Al 31 de diciembre de 2023, en cumplimiento de las disposiciones establecidas por la C.N.V. con vigencia a partir de la Resolución General N° 729 del 26 de abril de 2019 de dicho organismo, y de acuerdo a las exigencias previstas, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión asciende a 150.000 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) – Ley 25.827, debiendo incrementar el mismo en un monto equivalente de 20.000 UVA actualizables por CER por cada Fondo Común de Inversión adicional que administre. Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad cumple con dicho requerimiento de patrimonio neto mínimo el cual asciende 450.000 UVA a 463,40 por un monto de \$207.720.000 el cual es inferior al patrimonio neto de la Sociedad.

Por su parte, la contrapartida líquida, que debe alcanzar el 50% del patrimonio neto mínimo requerido, se encuentra integrada por los siguientes conceptos al 31 de diciembre de 2023:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Activos en instrumentos locales	
Fondos Comunes de Inversión	
FBA Renta pesos	
Cuenta de Custodia N°5.459.481 (Anexo I)	215.506.154

De acuerdo a lo resuelto en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 28 de mayo de 2021, con fecha 2 de julio de 2021 fue presentado ante la Inspección General de Justicia el trámite de modificación del Estatuto Social a efectos que la sociedad cambie su tipo social a Sociedad Anónima Unipersonal “S.A.U.”, debido a la fusión por absorción entre los accionistas BBVA Francés Valores S.A. ahora BBVA Valores Argentina S.A. y Banco BBVA Argentina S.A., Expte. Nro. 9090902 y la correspondiente disolución de BBVA Valores Argentina S.A., Expte. Nro. 9208649.

La modificación estatutaria del cambio del tipo social a Sociedad Anónima Unipersonal “S.A.U.”, resultó inscripta en la I.G.J. el 26 de octubre de 2021 bajo el N° 17.937 del libro 105 de Sociedades por Acciones.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023 presentadas en forma comparativa
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)**

10. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo a la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 24 de mayo de 2023, se decidió la desafectación parcial de la reserva facultativa por la suma de 125.155.035 (515.927.644 en moneda constante) y la distribución de dividendos en efectivo por la suma de 3.500.000.000 (7.663.766.218 en moneda constante) por la afectación parcial de los resultados del ejercicio de 3.374.844.965, (7.389.720.810 en moneda constante) y la reserva facultativa mencionada precedentemente.

Conforme a las regulaciones establecidas por la I.G.J, por la cual corresponde asignar a Reserva legal el 5% de las ganancias realizadas y líquidas que arroje el estado de resultado del ejercicio hasta alcanzar el 20% del capital social, dicho tope se encontraba alcanzado al momento de la asamblea (10.983.145 en moneda constante al cierre de los presentes estados contables).

11. LIBROS CONTABLES

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la totalidad de los estados contables hasta el 30 de septiembre de 2023 inclusive se encuentran transcritos en el libro Inventario y Balances. Asimismo, a la fecha de emisión de los presentes estados contables el libro diario se encuentra copiado al 31 de diciembre de 2023.

12. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No existen otros acontecimientos y operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los estados contables que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera, así como los resultados de la Sociedad a la fecha de cierre del presente ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**DETALLE DE INVERSIONES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)

Denominación	31/12/2023 (1)			31/12/2022 (1)
	Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión				
FBA Renta Pesos Clase "B"	5.498.014	77,178927	424.330.858	11.703.583.683
FBA Renta Pesos Clase "B" - contrapartida líquida (2)	2.792.293	77,178927	215.506.154	298.791.527
FBA Gestión I Clase "B"	9.990.150	6,474961	64.685.832	133.945.368
FBA Renta Pública I Clase "B"	2.000.803	6,673584	13.352.529	22.152.705
FBA Renta Fija Local Clase "B"	1.000.000	3,827255	3.827.255	7.925.125
FBA Retorno Total I Clase "B"	153.614	11,541541	1.772.942	12.009.567
FBA Acciones Argentinas Clase "B"	222	228,488201	50.772	35.121
FBA Horizonte Plus Clase "B"	100	12,942449	1.294	2.638
Total de Inversiones en Cuotapartes de FCI			723.527.636	12.178.445.734
Total de Inversiones			723.527.636	12.178.445.734

(1) Criterio de valuación en Nota 1.4.b)

(2) Nota 9

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 64 APARTADO I INCISO b) DE LA LEY
GENERAL DE SOCIEDADES POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)

Rubro	31/12/2023		31/12/2022	
	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total	Total
Impuestos	1.624.090.593	-	1.624.090.593	1.094.031.965
Remuneraciones y cargas sociales	140.951.918	422.855.753	563.807.671	573.311.288
Gratificaciones al personal	101.071.937	303.215.810	404.287.747	183.906.854
Tasas y aranceles CNV	253.791.678	-	253.791.678	240.345.833
Honorarios por servicios	-	198.102.033	198.102.033	156.780.109
Servicios de terceros	-	135.477.679	135.477.679	93.174.120
Alquileres y expensas (Nota 5.b)	-	64.431.865	64.431.865	90.096.578
Gastos rúbrica y copiado	-	17.044.768	17.044.768	11.602.093
Cámara de Fondos Comunes de Inversión	-	13.433.195	13.433.195	17.166.060
Servicios al Personal	-	9.754.998	9.754.998	9.412.542
Representación, viáticos y movilidad	-	5.161.131	5.161.131	3.743.098
Comunicaciones	-	3.777.977	3.777.977	2.749.044
Certificaciones	-	3.607.060	3.607.060	1.159.903
Gastos bancarios (Nota 5.b)	-	366.131	366.131	351.134
Suscripciones y publicaciones	-	15.129	15.129	308.353
Gastos de papelería	-	-	-	176.649
Totales al 31 de diciembre de 2023	2.119.906.126	1.177.243.529	3.297.149.655	-
Totales al 31 de diciembre de 2022	1.523.682.331	954.633.292	-	2.478.315.623

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortíz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

Rubros	Clase y Monto de Moneda Extranjera	31/12/2023		31/12/2022	
		Tipo de Cambio Vigente	Monto en moneda constante pesos	Monto en moneda constante pesos	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y bancos					
- Banco BBVA Argentina S.A. Cta.Cte.	US\$	321.072	788,25 (1)	253.084.719	175.222.246
Otros créditos					
- Amparos abonados	US\$	219.310	788,25 (1)	172.870.998	119.686.579
Total del Activo				425.955.717	294.908.825
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Otras deudas					
- Acreedores por amparos	US\$	176.778	828,25 (2)	146.416.768	100.879.434
Total del Pasivo				146.416.768	100.879.434

(1) Tipo de cambio comprador dólar billete del Banco de la Nación Argentina al 31 de diciembre de 2023

(2) Tipo de cambio vendedor dólar billete del Banco de la Nación Argentina al 31 de diciembre de 2023

US\$: dólares estadounidenses

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

**BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

PREVISIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en moneda constante – pesos - Nota 1.3.)

Concepto	Saldo al 31/12/2022	Aumento	Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (2)	31/12/2023
Deducidas del Activo				
Otros Créditos				
Por riesgo de incobrabilidad	121.825.367	175.426.172 (1)	(123.693.729)	173.557.810
Por adelantos transitorios	1.172.811	-	(796.195)	376.616
	<u>122.998.178</u>	<u>175.426.172</u>	<u>(124.489.924)</u>	<u>173.934.426</u>
Incluídas en el Pasivo				
Previsión Otras Contingencias	4.409.364	6.266.671 (1)	(4.869.234)	5.806.801
	<u>4.409.364</u>	<u>6.266.671</u>	<u>(4.869.234)</u>	<u>5.806.801</u>

(1) Imputado en “Otros egresos” en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2023

(2) Imputado en “Resultados financieros y por tenencia incluyendo el Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM” en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2023.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29/02/2024

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Pablo G. Rosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 F° 66

Alejandro Ortiz
Síndico
Abogado (U.B.A.)
C.P.A.C.F. T° 58 F° 419

Juan José Álvarez
Presidente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR EL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Presidente y Directores de
BBVA Asset Management Argentina S.A.U.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión
Domicilio legal: Av. Córdoba 111, piso 30
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. N°: 30-54859016-3

I. Informe sobre la auditoría de los estados contables

Opinión

1. Hemos auditado los estados contables adjuntos de BBVA Asset Management Argentina S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión (“la Sociedad”), que comprenden (a) el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, (b) los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y (c) así como la información explicativa de los estados contables, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por la Inspección General de Justicia (I.G.J.), según se indica en el párrafo 5. de la sección “Responsabilidades de la Dirección de la Sociedad en relación con los estados contables”.

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“F.A.C.P.C.E.”). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados contables” de nuestro 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 F.A.C.P.C.E. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

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

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

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

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

Responsabilidades de la Dirección de la Sociedad en relación con los estados contables

5. La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables de conformidad con el marco de información contable establecido por la Inspección General de Justicia (I.G.J.), que, tal como se indica en la nota 1.2 a los estados contables adjuntos, requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, disposiciones reglamentarias o resoluciones de dicho organismo de control. Asimismo, la Dirección de la Sociedad es responsable del control interno que 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 de la Sociedad es también responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección de la Sociedad tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados contables

6. 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 ella 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:

- Identificamos y valoramos 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 intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Dirección de la Sociedad.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Dirección de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, 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, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados contables o, si dicha información no es apropiada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- 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 del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) Los estados contables mencionados en el párrafo 1. se encuentran en proceso de transcripción al Libro Inventario y Balances y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes considerando lo mencionado en la nota 11 a los estados contables adjuntos.
- b) Al 31 de diciembre de 2023, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Sociedad, asciende a \$10.344.053, no siendo la misma exigible a esa fecha.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución 420/11 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

29 de febrero de 2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

PABLO G. ROSSO
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 434 - F° 66

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
BBVA Asset Management Argentina S.A.U.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión
Av. Córdoba 111 - Piso 30
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los controles realizados respecto de los estados contables y memoria

Opinión

En nuestro carácter de integrantes de la Comisión Fiscalizadora de BBVA Asset Management Argentina S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión (en adelante, “la Sociedad”) y a efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales, hemos efectuado un examen de los siguientes estados de la Sociedad por el ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2023: estado de situación patrimonial, estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, así como las notas 1 a 12 y los anexos I a IV. Los documentos detallados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas. Además, hemos examinado la Memoria del Directorio de la Sociedad por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023.

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de BBVA Asset Management Argentina S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión al 31 de diciembre de 2023, los resultados generados por sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables vigentes. En relación con la Memoria del Directorio, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio de la Sociedad.

Las cifras y otra información correspondientes al 31 de diciembre de 2022 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023.

Fundamento de la opinión

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos citados en el primer párrafo, hemos revisado el trabajo efectuado por la firma PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. en su carácter de auditores externos, quienes emitieron su informe sin salvedades con fecha 29 de febrero de 2024, de acuerdo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

En su tarea profesional el auditor aplica procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener evidencias sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen su evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables originadas en errores u omisiones o en irregularidades.

Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Sociedad, relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables, pero no efectúa una evaluación del control interno vigente con el propósito de expresar una opinión sobre su efectividad sino con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados a las circunstancias.

Asimismo, una auditoría incluye evaluar la apropiada aplicación de las normas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, así como la presentación general de los estados contables.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Por lo tanto, nuestro examen se circunscribió a evaluar la razonabilidad de la información relativa a las decisiones societarias tratadas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la Ley y a los estatutos. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Responsabilidad del Directorio de la Sociedad en relación con los estados contables

El Directorio es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables, y por el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas, fraude o error.

Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los estados contables adjuntos sobre la base de nuestro trabajo, realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes, incluyendo la comprobación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la Ley y los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) Los estados contables mencionados en el párrafo 1. se encuentran en proceso de transcripción al Libro Inventario y Balances y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes considerando lo mencionado en la nota 11 a los estados contables adjuntos;
- b) en ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto;
- c) hemos aplicado, en caso de corresponder, los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución 420/11 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.
- d) hemos revisado la situación de cumplimiento de las garantías de los directores según la Resolución General N° 7/2015 de la Inspección General de Justicia y al respecto no tenemos observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de febrero de 2024.

POR COMISION FISCALIZADORA

ALEJANDRO ORTIZ (Sindico)

Abogado (U.B.A.)

C.P.A.C.F. Tomo 58 Folio 419

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de febrero de 2024

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 29/02/2024 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/12/2023 perteneciente a BBVA ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.U. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN Otras (con domic. legal) CUIT 30-54859016-3, intervenida por el Dr. PABLO GUILLERMO ROSSO. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. PABLO GUILLERMO ROSSO

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 434 F° 66

Firma en carácter de socio

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL

T° 1 F° 13

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: 56ylceu

Legalización N° 754181

