

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

Estados contables al 30 de junio de 2024,
presentados en forma comparativa, expresados en moneda homogénea

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

ÍNDICE

Composición del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora

Estados contables al 30 de junio de 2024

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

Información complementaria

Notas
Anexos

Informe de Revisión sobre estados contables intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

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

Composición del Directorio

Designados por la Asamblea General Anual Ordinaria del 10 de abril de 2024, reanudada tras cuarto intermedio del 8 de mayo de 2024 y de Acta de Directorio de distribución de cargos del 9 de mayo de 2024.

Presidente:	Diego Mejjide Castro
Vicepresidente:	Santiago Maria Del Sel
Directores Titulares:	Kaja Kroll
Director Suplente:	Carlos Saccone

Composición de la Comisión Fiscalizadora

Designados por la Asamblea General Anual Ordinaria del 10 de abril de 2024

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

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

Ejercicio económico N° 60 iniciado el 1° de enero de 2024

Estados contables correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

Expresados en pesos

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

Actividad principal: Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

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

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

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 2188

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

Información sobre la Sociedad controlante:

Denominación: HSBC Argentina Holdings S.A.

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

Actividad principal: Inversiones en general

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha

1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIALAl 30 de junio de 2024, y al 31 de diciembre de 2023
comparativo con el ejercicio anterior expresado en moneda homogénea
(en pesos)

	30/06/2024	31/12/2023
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 2.7, 3.a))	152.753.312	2.066.228.351
Inversiones (Anexo I, Nota 6.1 y Nota 2.7))	12.449.002.157	10.550.953.295
Créditos por servicios (Notas 3.b y 6.2))	780.244.350	1.240.812.403
Otros créditos (Notas 3.c y 6.2))	5.816.904	173.205.818
Total del activo corriente	13.387.816.723	14.031.199.867
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros créditos		
Activo por impuesto Diferido (Notas 3.d y 6.2))	68.538.494	-
Total del activo no corriente	68.538.494	-
Total del activo	13.456.355.217	14.031.199.867
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Deudas		
Comerciales (Notas 3.e y 6.3))	105.135.748	132.096.315
Remuneraciones y cargas sociales (Notas 3.f y 6.3))	686.570.548	1.161.089.850
Cargas fiscales (Notas 3.g y 6.3))	875.598.007	1.899.226.764
Total del pasivo corriente	1.667.304.303	3.192.412.929
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas		
Pasivo por Impuesto Diferido (Notas 3.h y 6.3))	-	533.233.005
Total del pasivo no corriente	-	533.233.005
Total del pasivo	1.667.304.303	3.725.645.934
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	11.789.050.914	10.305.553.933
Total del pasivo más patrimonio neto	13.456.355.217	14.031.199.867

Las notas 1 a 16 y los anexos I a III que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
InversiónVéase nuestro informe de fecha
1 de agosto de 2024Véase nuestro informe de fecha
1 de agosto de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.Diego Meijide Castro
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

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

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE RESULTADOSCorrespondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024,
comparativo con igual período del ejercicio anterior
expresado en moneda homogénea (en pesos)

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Honorarios y comisiones por dirección y administración de fondos comunes de inversión (Nota 4.a))	6.395.208.708	6.170.003.184
Resultados financieros (Nota 4.b))		
Negociación y tenencia de cuota partes de fondos comunes de inversión	3.858.590.738	2.750.406.521
Diferencia de cambio	252.287.366	386.650.012
Gastos de administración (Anexo II)	(1.774.860.183)	(1.735.537.836)
Gastos de explotación (Anexo II)	(700.852.371)	(685.532.263)
Resultado por Exposición a los Cambios del Poder Adquisitivo de la Moneda	(5.931.772.703)	(2.367.620.971)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	<u>2.098.601.555</u>	<u>4.518.368.647</u>
Impuesto a las ganancias (Nota 2.4.f))	(615.104.574)	(1.408.338.162)
Ganancia del período	<u><u>1.483.496.981</u></u>	<u><u>3.110.030.485</u></u>

Las notas 1 a 16 y los anexos I a III que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

**Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
Inversión**Véase nuestro informe de fecha
1 de agosto de 2024Véase nuestro informe de fecha
1 de agosto de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.Diego Meijide Castro
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

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

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024,
comparativo con igual período del ejercicio anterior expresado en moneda homogénea (en pesos)

Rubro	Aportes de los propietarios			Resultados Acumulados					Total Patrimonio Neto	
	Capital suscripto (Nota 5)	Prima de emisión	Ajuste de Capital	Ganancias reservadas			Resultados No Asignados	Total	30/06/2024	30/06/2023
				Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Total				
\$										
Saldos al inicio del período	1.791.487	306.071.898	693.989.934	154.280.352	51.890.755	206.171.107	9.097.529.507	9.303.700.614	10.305.553.933	5.825.750.721
Constitución de Reserva Voluntaria (1)	-	-	-	-	7.485.215.545	7.485.215.545	(7.485.215.545)	-	-	(3.005.414.808)
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	1.483.496.981	1.483.496.981	1.483.496.981	3.110.030.485
Saldos al cierre del período	1.791.487	306.071.898	693.989.934	154.280.352	7.537.106.300	7.691.386.652	3.095.810.943	10.787.197.595	11.789.050.914	5.930.366.398

1) Según Asamblea General Anual Ordinaria celebrada con fecha 10 de abril de 2024 reanudada tras cuarto intermedio el 8 de mayo de 2024.

Las notas 1 a 16 y los anexos I a III que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

**Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
Inversión**

Véase nuestro informe de fecha
1 de agosto de 2024

Véase nuestro informe de fecha
1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Diego Mejjide Castro
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

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

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOCorrespondiente al período finalizado el 30 de junio de 2024,
comparativo con el ejercicio anterior expresado en moneda homogénea
(en pesos)

	30/06/2024	30/06/2023
VARIACION DE FLUJO DE EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 2.7)	12.617.181.646	7.036.417.227
Efectivo al cierre del período (Nota 2.7)	12.601.755.469	9.551.097.263
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(15.426.177)	2.514.680.036
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
<u>Actividades operativas:</u>		
Ganancia operativa del período	7.415.269.684	5.477.651.456
Efecto del RECPAM en Actividades de financiación	(5.931.772.703)	(2.367.620.971)
Ganancia neta del período	1.483.496.981	3.110.030.485
Impuesto a las ganancias	615.104.574	1.408.338.162
<u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u>		
Disminución / (Aumento) de créditos por servicios	460.568.053	(90.377.442)
Aumento de Dividendos a pagar	-	2.632.033.756
Disminución / (Aumento) de Otros créditos	98.850.420	(52.520.977)
(Disminución) de deudas comerciales	(26.960.567)	(29.019.925)
(Disminución) de remuneraciones y cargas sociales	(474.519.302)	(86.864.454)
(Disminución) de cargas fiscales	(2.171.966.336)	(1.371.524.761)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por actividades operativas	(15.426.177)	5.520.094.844
<u>Actividades de financiación:</u>		
Pago de Dividendos	-	(2.632.033.756)
Efecto del RECPAM en Actividades de financiación	-	(373.381.052)
Flujo neto de efectivo utilizando en actividades de financiación	-	(3.005.414.808)
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(15.426.177)	2.514.680.036

Las notas 1 a 16 y los anexos I a III que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
InversiónVéase nuestro informe de fecha
1 de agosto de 2024Véase nuestro informe de fecha
1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Diego Mejjide Castro
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

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

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Al 30 de junio de 2024,

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

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

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

2.1. Preparación y presentación de los estados contables

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

2.2. Unidad de medida

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%.

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

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados contables, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

Por lo tanto, mediante su Resolución General 10/2018 (B.O. 28/12/2018), la Inspección General de Justicia (IGJ) dispuso que estados contables correspondientes a ejercicios económicos completos o períodos intermedios deberán presentarse ante dicho Organismo expresados en moneda homogénea. Asimismo, mediante dicha resolución determinó que, a los fines de la reexpresión de los estados contables, se aplicarán las normas emitidas por la FACPCE adoptadas por el Consejo Profesional en Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA). En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, la dirección de la Sociedad ha reexpresado los presentes estados contables al 30 de junio de 2024.

Véase nuestro informe de fecha

1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 30 de junio de 2024,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.2. Unidad de medida (Cont.)

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, los estados contables de una entidad en un contexto considerado alta inflación deben presentarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de dichos estados contables. Todos los montos incluidos en el balance general, que no se informen en términos de la unidad de medida a la fecha de los estados contables, deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados contables, aplicando un índice de precios general desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente.

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

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del balance general no fueron reexpresados, dado ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables;
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del balance general y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del ejercicio/período que se informa, revelando esta información en una partida separada en nota 4.b);
- Las cifras comparativas se han reexpresado siguiendo el mismo procedimiento explicado en forma precedente.

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

Componente	Fecha de origen
Capital	Fecha de suscripción
Ganancias reservadas	Fecha del inicio del ejercicio comparativo
Distribución de dividendos	Fecha de la aprobación por asamblea

2.3. Criterios de exposición

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

Véase nuestro informe de fecha

1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)
Al 30 de junio de 2024,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación

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

a) Caja y Bancos

El efectivo disponible se ha computado a su valor nominal.

b) Moneda extranjera

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

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

c) Inversiones

Fondos comunes de inversión: las inversiones en cuotas partes de fondos comunes de inversión están valuadas al valor de cotización de cuotas partes al cierre del ejercicio/período.

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

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

d) Créditos por servicios, créditos fiscales y deudas

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

e) Otros créditos

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

Véase nuestro informe de fecha

1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 30 de junio de 2024,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación (Cont.)

f) Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

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

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

La ley 27.630 BO 16.06.2021 establece que las alícuotas de impuesto a las ganancias se aplicaran según escala sujeta a actualización anual. Para el ejercicio a finalizar el 30 de junio de 2024 corresponde la aplicación de la siguiente escala:

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
-	34.703.523,08	-	25%	-
34.703.523,08	347.035.230,79	8.675.880,77	30%	34.703.523,08
347.035.230,79	en adelante	102.375.393,08	35%	347.035.230,79

Véase nuestro informe de fecha

1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 30 de junio de 2024,

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

2.4 Criterios de valuación (Cont.)

f) Impuesto a las ganancias (Cont.)

Por otra parte, en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 se aplicó la siguiente escala:

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

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

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

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

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha

1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)
Al 30 de junio de 2024,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación (Cont.)

f) Impuesto a las ganancias (Cont.)

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

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

	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Activo por impuesto diferido		
Provisiones	52.200.728	206.545.987
Fondos Comunes de Inversión	1.277.831.770	831.636.838
Total de activo por impuesto diferido	<u>1.330.032.498</u>	<u>1.038.182.825</u>
Pasivo por impuesto diferido		
Inversiones	(1.260.112.557)	(1.568.602.669)
Diversas	(1.381.447)	(2.813.161)
Total de pasivo por impuesto diferido	<u>(1.261.494.004)</u>	<u>(1.571.415.830)</u>
Activo / (Pasivo) por impuesto diferido neto (Nota 3.c y 3.g)	<u>68.538.494</u>	<u>(533.233.005)</u>

La conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio/período y el que resulta de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado contable antes del impuesto al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Ganancia del ejercicio antes de impuestos	2.098.601.555	4.518.368.647
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado del ejercicio/período a la tasa del impuesto	<u>734.510.544</u>	<u>1.581.429.026</u>
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
Diversas	(1.644.629.636)	(229.727.155)
RECPAM del impuesto	(115.890.327)	-
RECPAM de las cuentas de resultado	1.641.113.993	(1.024.514.499)
Efecto Actualización del propio Impuesto	-	1.081.150.790
Total cargo por impuesto a las ganancias	<u>615.104.574</u>	<u>1.408.338.162</u>
Variación Pasivo por impuesto diferido al inicio y al cierre del ejercicio/período	601.771.499	99.663.310
Efecto de la actualización del saldo de inicio	(236.617.863)	(21.351.628)
Efecto Actualización del propio Impuesto	115.890.327	(192.739.895)
Diferencia entre Provisión vs DDJJ	114.442.702	(90.578.530)
Impuesto a las ganancias a pagar	<u>1.210.591.239</u>	<u>1.203.331.419</u>

Véase nuestro informe de fecha

1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 30 de junio de 2024,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación (Cont.)

g) Otros pasivos y otras cuentas a pagar

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se incluyen provisiones para gastos devengados, los cuales han sido valuadas a su valor nominal.

h) Reconocimiento de ingresos

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

i) Resto de las cuentas de ingresos

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

2.5 Estimaciones contables

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

2.6 Información comparativa

Los saldos al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2023 que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dicha fecha teniendo en consideración lo indicado en la Nota 2.2. ciertas reclasificaciones han sido efectuadas sobre las cifras correspondientes a los estados financieros presentados en forma comparativa a efectos de mantener la consistencia en la exposición con las cifras del presente período.

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	30/06/2024	31/12/2023
Caja y bancos	152.753.312	2.066.228.351
Inversiones	12.449.002.157	10.550.953.295
Efectivo y equivalente de efectivo en el estado de flujo de efectivo	<u>12.601.755.469</u>	<u>12.617.181.646</u>

Véase nuestro informe de fecha

1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)
Al 30 de junio de 2024,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 3 - COMPOSICION DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

ACTIVO	30/06/2024	31/12/2023
ACTIVO CORRIENTE		
a) Caja y bancos		
Bancos - Otras sociedades relacionadas (Nota 7)	152.753.312	2.066.228.351
	<u>152.753.312</u>	<u>2.066.228.351</u>
b) Créditos por servicios		
Cuentas a cobrar por administración y dirección de fondos comunes de inversión	780.244.350	1.183.528.471
Gastos a recuperar de fondos comunes de inversión	-	57.283.932
	<u>780.244.350</u>	<u>1.240.812.403</u>
c) Otros Créditos		
Anticipos al Personal	479.311	173.205.818
Gs Pagados por Adelantado	5.337.593	-
	<u>5.816.904</u>	<u>173.205.818</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
d) Activo por Impuesto Diferido		
Impuesto Diferido (Nota 2.4.f)	68.538.494	-
	<u>68.538.494</u>	<u>-</u>

Véase nuestro informe de fecha
1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)
Al 30 de junio de 2024,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

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

PASIVO	30/06/2024	31/12/2023
PASIVO CORRIENTE		
e) Deudas Comerciales		
Sociedades controlante (Nota 7)	8.505.065	7.801.984
Otras sociedades relacionadas (Nota 7)	6.180.658	1.307.873
Otras cuentas por pagar	90.450.025	122.986.458
	105.135.748	132.096.315
PASIVO CORRIENTE		
f) Remuneraciones y cargas sociales		
Provisión para gratificaciones	502.188.993	949.020.940
Provisión para vacaciones	137.557.464	155.749.715
Cargas sociales a pagar	46.092.549	52.708.635
Otros	731.542	3.610.560
	686.570.548	1.161.089.850
g) Cargas fiscales		
Impuestos a las ganancias a pagar (Nota 2.4 f))	1.210.591.239	2.446.669.947
Créditos aplicables al impuesto a las ganancias	(402.693.242)	(743.133.347)
Retenciones y percepciones a depositar	27.698.427	19.504.785
Declaración de IVA	7.751.646	5.109.351
Impuesto Ingresos brutos a pagar	32.249.937	171.076.028
	875.598.007	1.899.226.764
PASIVO NO CORRIENTE		
h) Pasivo por Impuesto Diferido		
Impuesto Diferido (Nota 2.4.f))	-	533.233.005
	-	533.233.005

Véase nuestro informe de fecha
1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)
Al 30 de junio de 2024,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 4 - COMPOSICION DE RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

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

	30/06/2024	30/06/2023
HF Pesos	4.593.916.099	3.742.151.560
HF Pesos Plus	362.374.504	578.025.698
HF Acciones Líderes	107.396.221	77.384.473
HF Acciones Argentinas	62.234.532	38.230.492
HF Pesos Renta Fija	133.343.096	205.039.358
HF Balanceado (Ex Investire Renta Mixta)	110.247.525	62.547.809
HF Retorno Total	88.583.083	19.269.269
HF Renta Dólares	3.449.007	31.435.696
HF Renta Fija Argentina (Ex Investire Renta Plus)	192.184.684	108.839.459
HF Desarrollo Abierto Pymes	99.198.652	92.152.960
HF Renta Fija Estratégica	17.005.663	5.963.535
HF Infraestructura	219.081.112	169.681.144
HF Infraestructura II	38.567.979	34.543.219
Roble Ahorro Dólares	-	653.155.869
	<u>6.027.582.157</u>	<u>5.818.420.541</u>
Administración de Cartera HSBC Seguros de Vida (Argentina) S.A. y HSBC Seguros de Retiro (Argentina) S.A.	367.626.551	351.582.643
	<u>367.626.551</u>	<u>351.582.643</u>
	<u>6.395.208.708</u>	<u>6.170.003.184</u>
b) Resultados financieros		
Negociación y tenencia de cuota partes de fondos comunes de inversión	3.858.590.738	2.750.406.521
Diferencia de cambio	252.287.366	386.650.012
	<u>4.110.878.104</u>	<u>3.137.056.533</u>

NOTA 5 - ESTADO DE CAPITALES

El estado del capital al 30 de junio de 2024 es el siguiente:

	Valor Nominal \$
Capital suscrito, integrado e inscripto	1.791.487

Véase nuestro informe de fecha
1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)
Al 30 de junio de 2024,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

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

	30/06/2024	31/12/2023
6.1) Inversiones		
Monto total a vencer		
Sin plazo establecido	12.449.002.157	10.550.953.295
Total de inversiones	12.449.002.157	10.550.953.295

Las inversiones al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no devengan intereses.

	30/06/2024	31/12/2023
6.2) Créditos por servicios, créditos fiscales y otros créditos		
Monto total a vencer		
Hasta 3 meses	780.723.661	1.414.018.221
Entre 6 y 9 meses	5.337.593	-
Mas de 12 meses	68.538.494	-
Total de créditos y otros créditos	854.599.748	1.414.018.221

Los créditos y otros créditos al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no poseen cláusulas de actualización ni devengan intereses.

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

	30/06/2024	31/12/2023
Sin plazo	-	533.233.005
Monto total a vencer		
Hasta 3 meses	1.104.119.413	3.070.655.463
Entre 6 y 9 meses	563.184.890	121.757.466
Total de deudas	1.667.304.303	3.725.645.934

Las deudas al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no poseen cláusulas de actualización ni devengan intereses.

Véase nuestro informe de fecha
1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)
Al 30 de junio de 2024,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 7 - SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con la sociedad controlante y otras partes relacionadas al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<u>Sociedad controlante</u>		
HSBC Argentina Holdings S.A.		
Deudas comerciales		
Honorarios a pagar en moneda nacional	8.505.065	7.801.984
<u>Otras sociedades relacionadas</u>		
HSBC Bank Argentina S.A.		
Caja y bancos		
Bancos	152.753.312	2.066.228.351
Deudas comerciales		
Otras deudas	6.180.658	1.307.873

Los resultados por operaciones con la sociedad controlante y otras partes relacionadas al 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023 son los siguientes:

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
<u>Sociedad controlante</u>		
HSBC Argentina Holdings S.A.		
Gastos de administración		
Honorarios y retribuciones por servicios (Anexo II)	46.217.153	33.059.805
<u>Otras partes relacionadas</u>		
HSBC Bank Argentina S.A.		
Gastos de administración		
Gastos bancarios (Anexo II)	1.776.786	2.007.810
Alquileres (Anexo II)	12.370.387	25.654.832

Véase nuestro informe de fecha
1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)
Al 30 de junio de 2024,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 8 - ADMINISTRACION DE FONDOS COMUNES DE INVERSION

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Sociedad administraba los siguientes Fondos Comunes de Inversión:

<u>Denominación del Fondo</u>	<u>Patrimonio neto en \$ al</u>	
	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
HF Pesos	847.638.307.957	1.597.645.768.816
HF Infraestructura	77.475.369.745	129.365.985.055
HF Renta Fija Argentina (Ex Investire Renta Plus)	16.152.385.761	91.292.277.740
HF Pesos Plus	116.115.487.229	78.219.493.099
HF Retorno Total	41.701.783.665	64.852.257.642
HF Pesos Renta Fija	25.910.145.384	35.223.436.786
HF Balanceado (Ex Investire Renta Mixta)	37.901.873.716	26.824.749.386
HF Desarrollo Abierto PYMES	22.642.660.781	25.952.835.464
HF Acciones Líderes	23.033.292.086	20.754.904.017
HF Acciones Argentinas	13.051.746.228	14.064.844.719
HF Infraestructura II	8.114.781.781	10.535.013.424
HF Renta Fija Estratégica	11.563.774.173	9.342.529.480
HF Renta Dólares	2.811.253.216	981.475.401
Roble Ahorro en Dólares	377.841.022	608.071.473
HF Multimercado	912.000	1.453.372
	<hr/>	<hr/>
	1.244.491.614.744	2.105.665.095.874

Los saldos al 30 de junio de 2024 son saldos no auditados ya que los Fondos Comunes de Inversión emiten balances anuales.

NOTA 9 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

No existen bienes de disponibilidad restringida al 30 de junio de 2024.

NOTA 10 - RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

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

Véase nuestro informe de fecha

1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 30 de junio de 2024,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)**NOTA 11 - RESOLUCION N° 622/13 DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES**

Al 30 de junio de 2024 el patrimonio neto de la Sociedad asciende a \$ 11.789.050.914 cumpliendo con la exigencia requerida por la normativa de la CNV.

Con fecha 30 de abril de 2019 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 792/2019 que sustituyó el artículo 2, Sección I del Capítulo I del Título V de las Normas de CNV (NT 2013), por la cual dispuso modificar el patrimonio neto mínimo para actuar como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, el cual asciende a UVA 150.000 más UVA 20.000 por cada Fondo Común de Inversión que administre. La exigencia de integración de la mencionada exigencia deberá acreditarse con la presentación de los estados contables cerrados al 30 de junio de 2024.

Categoría de Agente	PN Mínimo	Contrapartida Líquida
Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión		
- Por Sociedad Gerente	156.411.000	78.205.500
- Por Fondos Comunes de Inversión administrados (17 FCIs)	354.531.600	177.265.800

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

Contrapartida Líquida	30/06/2024 En pesos
Activos en Instrumentos locales (Anexo I)	
Fondos Comunes de Inversión con liquidación de rescate dentro de las 24 hs.	5.900.612.842

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha

1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 30 de junio de 2024,

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

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

NOTA 14 – ACUERDO DE COMPRA VENTA DE ACCIONES

Con fecha 9 de abril de 2024, HSBC Latin America B.V (“HLBV”), y Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. (“Banco Galicia”) y su accionista Grupo Financiero Galicia S.A. (“Grupo Galicia”), celebraron un acuerdo de compraventa de acciones por medio del cual, ad referendum de la aprobación de ese Banco Central y sujeto a los términos y condiciones allí establecidos, Banco Galicia y Grupo Galicia adquirirán, simultáneamente, las participaciones accionarias que HLBV posee actualmente en forma directa en HSBC Argentina Holdings S.A., HSBC Participaciones (Argentina) S.A. y en HSBC Bank Argentina S.A., y las participaciones accionarias que HLBV posee actualmente en forma indirecta, en HSBC Global Asset Management S.A., HSBC Seguros de Vida (Argentina) S.A., HSBC Seguros de Retiro (Argentina) S.A., HSBC Participaciones (Argentina) S.A. y HSBC Bank Argentina S.A. Como contraprestación por la adquisición, se ha convenido que Banco Galicia abonará un valor equivalente a USD 274.977.500, conforme lo previsto en el Acuerdo, y Grupo Galicia abonará con acciones clase B a ser emitidas a favor de HLBV (representadas en American Depositary Receipts –“ADRs”) por un valor equivalente a USD 200.022.500. El pago del precio como contraprestación por la adquisición detallada, está sujeto a la autorización de ese Banco Central. Sin embargo, el 10 de abril de 2024 se llevó a cabo la Asamblea General Anual de Accionistas, en donde se aprueba Transferir el resultado de ejercicio económico finalizado el 31.12.2023, por un monto de \$ 4.163.711.259 (expresados en moneda constante del 31.12.2023) a la cuenta de “Reserva Facultativa para futura Distribución de Resultados”.

NOTA 15 - CONTEXTO ECONOMICO EN QUE OPERA LA ENTIDAD

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

Los principales indicadores en nuestro país fueron:

El país finalizó 2023 con una caída de su actividad del 1,4%, según datos preliminares del PBI.

- La inflación acumulada entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 alcanzó el 79,7% (IPC).

- Entre el 1° de enero de 2024 y el 30 de junio de 2024, el peso se depreció frente al dólar estadounidense, pasando de 805,45\$/US\$ al inicio del ejercicio a 909 \$/US\$ al cierre del período.

- La autoridad monetaria impuso restricciones cambiarias a fin de contener la demanda de dólares. Esto implicó, entre otras cosas, el requisito de solicitar autorización previa al Banco Central de la República Argentina para realizar pagos al exterior en operaciones tales como el pago de dividendos a no residentes, el pago de préstamos financieros al exterior y el pago de importaciones de ciertos bienes y servicios, entre otras.

Véase nuestro informe de fecha

1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 30 de junio de 2024,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)**NOTA 15 - CONTEXTO ECONOMICO EN QUE OPERA LA ENTIDAD (Cont.)**

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

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

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

La situación al 30 de junio de 2024, incluyendo las principales medidas que afectan a nuestro negocio y que ya se encuentran vigentes, es la siguiente:

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

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

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

NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos u operaciones ocurridas con posterioridad al 30 de junio de 2024 que puedan afectar significativamente la situación patrimonial ni los resultados de la Entidad a la fecha de cierre del presente período.

Véase nuestro informe de fecha

1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

INVERSIONESAl 30 de junio de 2024, presentado en forma comparativa
con el ejercicio anterior expresado en moneda homogénea (en pesos)

Denominación y características de los valores	Valor nominal	Cotización	30/06/2024	31/12/2023
			Valor de libros	Valor de libros
INVERSIONES CORRIENTES				
Cuotapartes de fondos comunes de inversión				
HF Balanceado - Clase G	1.322.704,7730	52,135386	68.959.724	86.449.941
HF Balanceado - Clase I	853.305.862,0561	1,973009	1.683.580.146	2.110.585.721
HF Pesos	8.802.438,1798	63,141423	555.798.473	67.453.469
HF Pesos Plus	31.725.695,4730	168,469573	5.344.814.369	2.079.407.665
HF \$ Renta Fija - Clase I	-	620,182531	-	261.310.890
HF Renta Dólares - Clase I (Anexo III)	138.852,4571	1.527,289983	212.067.967	278.626.469
F.C.I. HF Renta Fija Argentina - Clase I	13.115,3940	492,254717	6.456.115	-
F.C.I. HF Renta Fija Argentina - Clase P	100.000,0000	7,073221	707.322	969.282
HF Renta Fija Estratégica - Clase I (Anexo III)	1.371.896,4538	1.127,464515	1.546.764.570	2.025.048.818
HF Retorno Total - Clase I	140.331.083,10	21,566539	3.026.455.777	3.635.380.710
Subtotal			12.445.604.463	10.545.232.965
No Acciones				
Mondi plc (Anexo III)	161	17449,96119	2.809.444	4.485.870
Aperam New York (Anexo III)	21	23088,6	484.860	1.096.497
Antena 3 TV (Anexo III)	24,00	4307,910075	103.390	137.963
Subtotal			3.397.694	5.720.330
Total			12.449.002.157	10.550.953.295

Véase nuestro informe de fecha

1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64, INC. B) DE LA LEY 19.550Correspondiente al período finalizado el 30 de junio de 2024,
comparativo con el período anterior expresados en moneda homogénea (en pesos)

Concepto	Gastos de administración	Gastos de Explotación	Total 30/06/2024	Total 30/06/2023
Sueldos y contribuciones sociales	(1.630.382.351)	-	(1.630.382.351)	(1.602.477.374)
Honorarios y retribuciones por servicios con partes relacionadas (Nota 7)	(46.217.153)	-	(46.217.153)	(33.059.805)
Honorarios y retribuciones por servicios	(56.196.358)	-	(56.196.358)	(47.401.379)
Impuestos, tasas y contribuciones	-	(547.247.044)	(547.247.044)	(527.097.357)
Alquileres (Nota 7)	(12.370.387)	-	(12.370.387)	(25.654.832)
Suscripciones y publicaciones	(11.557.762)	-	(11.557.762)	(12.471.412)
Gastos bancarios (Nota 7)	(1.776.786)	-	(1.776.786)	(2.007.810)
Otros gastos	(15.528.242)	-	(15.528.242)	(12.230.791)
Gastos de oficina	(831.144)	-	(831.144)	(234.432)
Aranceles	-	(153.605.327)	(153.605.327)	(158.434.907)
Totales al 30 de junio de 2024	(1.774.860.183)	(700.852.371)	(2.475.712.554)	
Totales al 30 de junio de 2023	(1.735.537.836)	(685.532.263)		(2.421.070.099)

Véase nuestro informe de fecha

1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 30 de junio de 2024, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior expresado en moneda homogénea (en pesos)

Conceptos	Moneda extranjera		Tipo de cambio	Valor de libros	Valor de libros
	Clase	Importe		30/06/2024	31/12/2023
	(1)		(2)	(en pesos)	(en pesos)
ACTIVO					
INVERSIONES CORRIENTES					
Mondi plc	U\$S	3090,69747	909	2.809.444	4.485.870
Aperam New York	U\$S	533,3993	909	484.860	1.096.497
Antena 3 TV	U\$S	113,74	909	103.390	137.963
HF Renta Dólares – Clase I	U\$S	233.298,09	909	212.067.967	278.626.469
HF Renta Fija Estratégica	U\$S	1.701.611,19	909	1.546.764.570	2.025.048.818
Total del activo				1.762.230.231	2.309.395.617

(1) U\$S: dólar estadounidense

(2) Tipo de cambio comprador del BNA

Véase nuestro informe de fecha
1 de agosto de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

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

Informe sobre los estados contables intermedios

Introducción

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2024, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 así como las notas explicativas de los estados contables, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y los anexos que los complementan.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados contables intermedios de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados contables intermedios basados en la revisión que hemos efectuado, la cual fue realizada de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en el capítulo IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética. Una revisión de estados contables intermedios consiste en realizar indagaciones principalmente al personal responsable de los aspectos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría y, en consecuencia, no nos permite tener la seguridad de identificar todos los asuntos significativos que podrían ser notados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

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



Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- b) los estados contables de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. al 30 de junio de 2024 cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- c) hemos leído la información incluida en la nota 11 a los estados contables al 30 de junio de 2024 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Mínima, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 30 de junio de 2024 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 34.000.581,99, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 1 de agosto de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Diego Sisto

Contador Público (UCA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 274 F° 12

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

A los Señores Presidente y Directores de
HSBC Global Asset Management Argentina S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión
Domicilio legal: Bouchard 557, Piso 18
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-58408672-2

1. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 294 de la Ley N° 19.550, hemos revisado los estados contables intermedios de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión (en adelante, la “Sociedad”) al 30 de junio de 2024, que comprenden el estado de situación patrimonial, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, las notas 1 a 16 y los anexos I a III, por el período de 6 meses finalizado en esa fecha, presentados en forma comparativa, y expresados en moneda homogénea. La preparación y emisión de los mencionados estados contables es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.
2. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos fundamentalmente tenido en cuenta el informe realizado por los auditores externos de la Sociedad, Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su informe con fecha 1 de agosto de 2024. El trabajo sobre los estados contables adjuntos consistió en una revisión de los aspectos formales y documentales. No hemos efectuado ningún control de gestión, y por lo tanto no hemos evaluado los criterios empresarios de administración ni comercialización, dado que ellos son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea. Consideramos que nuestro trabajo y el informe del auditor externo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.
3. En base a nuestro examen, con el alcance descripto más arriba, informamos que en nuestra opinión los estados contables mencionados en el primer párrafo están preparados, en todos sus aspectos significativos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.
4. Informamos que los estados contables referidos en el primer párrafo surgen de los registros contables de la Sociedad llevados formalmente de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores.
5. Asimismo, hemos leído la información incluida en la nota 11 a los estados contables indicados en el punto 1 en relación a las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

6. Se hace saber que al 30 de junio de 2024 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$34.000.581,99, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad de Buenos Aires, 1 de agosto de 2024.

Por Comisión Fiscalizadora

Mario Oscar Kenny

Abogado

C.P.A.C.F.

Tomo 18 - Folio 344