

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT
ARGENTINA SA**

Estados contables intermedios al 30 de septiembre de 2019,
presentados en forma comparativa, expresados en moneda homogénea

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT
ARGENTINA SA**

ÍNDICE

Composición del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora

Estados contables intermedios al 30 de septiembre de 2019

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 los Estados Contables Intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT
ARGENTINA SA**

Composición del Directorio

Designados por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 31 de mayo de 2019

Presidente:	Germán Alejandro Riveiro
Vicepresidente:	Diego Rafael Ramallo
Director Titular:	Kevin James Ball
Director Suplente:	Silvia Estela Gonda

Composición de la Comisión Fiscalizadora

Designados por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 31 de mayo de 2019

Síndicos Titulares:	Miguel Blaquier
	Luis Rodolfo Bullrich
	Mario Oscar Kenny
Síndicos Suplentes:	Mariano Francisco Muruzeta
	Mariana Rawson Paz
	Pablo Javier Venarotti

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT
ARGENTINA SA**

Ejercicio económico N° 55 iniciado el 1° de enero de 2019

Estados contables intermedios correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019

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 22 - 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

8 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT
ARGENTINA SA**

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Al 30 de septiembre de 2019,
comparativo con el ejercicio anterior expresado en moneda homogénea
(en pesos)

	30/09/2019	31/12/2018
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 3.a))	426.173	689.467
Inversiones (Anexo I)	101.542.534	115.350.859
Créditos por servicios (Notas 3.b))	10.796.363	13.499.468
Créditos fiscales (Notas 3.c))	-	13.369.716
Otros créditos (Notas 3.d))	63.164	-
Total del activo corriente	<u>112.828.234</u>	<u>142.909.509</u>
Total del activo	<u>112.828.234</u>	<u>142.909.509</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Deudas		
Comerciales (Notas 3.e))	2.434.193	2.416.574
Remuneraciones y cargas sociales (Notas 3.f))	26.486.267	33.812.472
Cargas fiscales (Notas 3.g))	2.849.290	815.411
Total del pasivo corriente	<u>31.769.750</u>	<u>37.044.457</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas		
Pasivo por Impuesto Diferido (Notas 3.h))	4.566.167	13.123.438
Total del pasivo no corriente	<u>4.566.167</u>	<u>13.123.438</u>
Total del pasivo	<u>36.335.917</u>	<u>50.167.895</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	76.492.317	92.741.614
Total del pasivo más patrimonio neto	<u>112.828.234</u>	<u>142.909.509</u>

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

**Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
Inversión**

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Germán Alejandro Riveiro
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

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

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019,
comparativo con igual período del ejercicio anterior
expresado en moneda homogénea (en pesos)

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Honorarios y comisiones por dirección y administración de fondos comunes de inversión (Nota 4.a))	115.173.919	140.307.944
Negociación y tenencia de cuota partes de fondos comunes de inversión y títulos públicos	23.066.374	73.074.375
Gastos de administración (Anexo II)	(60.367.042)	(47.028.297)
Gastos de explotación (Anexo II)	(13.100.527)	(17.983.568)
Resultados financieros (Nota 4.b))	(22.484.859)	(22.612.719)
Otros Ingresos	-	3.441.144
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	<u>42.287.865</u>	<u>129.198.880</u>
Impuesto a las ganancias (Nota 2.3.f))	(10.441.485)	(48.217.699)
Ganancia del período	<u><u>31.846.380</u></u>	<u><u>80.981.181</u></u>

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

**Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
Inversión**

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Germán Alejandro Riveiro
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

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

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETOCorrespondiente al período de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2019,
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	30/09/2019	30/09/2018
				Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Total				
	\$									
Saldos al inicio del período	1.791.487	12.225.607	26.000.510	909.036	9.363.908	10.272.944	42.451.066	52.724.010	92.741.614	94.764.540
Distribución de dividendos resueltos por la Asamblea Ordinaria de fecha 28 de marzo de 2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(76.408.877)
Distribución de dividendos resueltos por la Asamblea Ordinaria de fecha 31 de mayo de 2019	-	-	-	-	-	-	(48.095.677)	(48.095.677)	(48.095.677)	-
Aumento de Reserva Legal	-	-	-	3.719.297	-	3.719.297	(3.719.297)	-	-	-
Desafectación de Reserva Voluntaria	-	-	-	-	(9.363.908)	(9.363.908)	9.363.908	-	-	-
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	31.846.380	31.846.380	31.846.380	80.981.181
Saldos al cierre del período	1.791.487	12.225.607	26.000.510	4.628.333	-	4.628.333	31.846.380	36.474.713	76.492.317	99.336.844

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

Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
InversiónVéase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.Germán Alejandro Riveiro
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

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

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2019,
comparativo con igual período del ejercicio anterior
expresado en moneda homogénea
(en pesos)

	30/09/2019	30/09/2018
VARIACION DE FLUJO DE EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 2.4)	116.040.326	159.784.598
Efectivo al cierre del período (Nota 2.4)	101.968.707	130.630.682
Disminución neta del efectivo	(14.071.619)	(29.153.916)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
<u>Actividades operativas:</u>		
Ganancia operativa del período	54.619.376	104.077.383
Efecto del RECPAM en Actividades de financiación	(22.772.996)	(23.096.202)
Ganancia neta del período	31.846.380	80.981.181
Impuesto a las ganancias	10.441.485	48.217.699
<u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u>		
Disminución de créditos por servicios	2.703.104	5.931.636
Disminución de créditos fiscales	13.369.715	-
Aumento de otros créditos	(63.164)	(6.842.434)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales	17.619	(146.386)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(7.326.205)	(34.552.277)
Disminución de cargas fiscales	(16.964.877)	(46.334.458)
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	34.024.058	47.254.961
<u>Actividades de financiación:</u>		
Pago de Dividendos	(48.095.677)	(76.408.877)
Flujo neto de efectivo utilizando en actividades de financiación	(48.095.677)	(76.408.877)
Disminución neta del efectivo	(14.071.619)	(29.153.916)

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

**Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
Inversión**

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Germán Alejandro Riveiro
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

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

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

Al 30 de septiembre de 2019,

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. 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%.

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

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 septiembre de 2019.

Véase nuestro informe de fecha

8 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (Cont.)Al 30 de septiembre de 2019,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)**NOTA 2 - NORMAS CONTABLES** (Cont.)

2.1. 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 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 periodo comparativo
Distribución de dividendos	Fecha del inicio del periodo comparativo

2.2. Criterios de exposición

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2019,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación

Los principales criterios de valuación seguidos en la confección de los estados contables intermedios 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 valoraron en pesos utilizando el tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina vigente al cierre del período / ejercicio.

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

c) Inversiones

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

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

Las variaciones en el valor de cotización de las cuotapartes, y acciones, fueron imputadas a los resultados de cada período.

d) Créditos por servicios, créditos fiscales y deudas

Los créditos por servicios, créditos fiscales y las cuentas a pagar han sido valuadas a su valor nominal. 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 valorarse 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 créditos diversos han sido valuados a su valor nominal más los resultados financieros devengados al cierre del período / ejercicio. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valorarse 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
8 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (Cont.)Al 30 de septiembre de 2019,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)**NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)****2.3 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.

Con fecha 29 de diciembre se sancionó la Ley 27.430, que realizó modificaciones a la ley de impuesto a las ganancias. 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.

En base a ello, el impuesto diferido sobre las diferencias temporarias fue computado de acuerdo a lo establecido por la mencionada ley: aquellos que se reverseen hasta el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, fueron computados al 30%, mientras que, las que se reverseen con posterioridad, se computaron al 25%. El impuesto corriente correspondiente al ejercicio 2018 y 2019 fue computado al 30%.

El activo por impuesto diferido es reconocido contablemente únicamente en la medida de su recuperabilidad.

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:

	30/09/2019	31/12/2018
Activo por impuesto diferido		
Provisiones	-	580.248
Total de activo por impuesto diferido	-	580.248
Pasivo por impuesto diferido		
Inversiones	(4.566.167)	(10.111.050)
Diversas	-	(3.592.636)
Total de pasivo por impuesto diferido	(4.566.167)	(13.703.686)
Pasivo por impuesto diferido neto (Nota 3.h)	(4.566.167)	(13.123.438)

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (Cont.)Al 30 de septiembre de 2019,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)**NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

f) Impuesto a las ganancias (Cont.)

La conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias del período / ejercicio y el que resulta de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado contable antes del impuesto al 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2018, es la siguiente:

	30/09/2019	30/09/2018
Ganancia del período antes de impuestos	42.287.865	129.198.880
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	(12.686.360)	(38.759.664)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
Diversas	3.602.238	(1.218.612)
RECPAM del impuesto	(1.357.363)	-
Efecto Actualización	-	13.307.015
Efecto Actualización del propio impuesto	-	(21.546.438)
Total cargo por impuesto a las ganancias	(10.441.485)	(48.217.699)
Variación Pasivo por impuesto diferido al inicio y al cierre del ejercicio	(8.557.271)	8.477.814
Efecto de la actualización del saldo de inicio	3.592.637	-
Diferencia DDJJ y provisión impuesto a las ganancias del ejercicio anterior	1.915.672	8.290.292
RECPAM del impuesto	1.357.363	21.546.437
Impuesto a las ganancias a pagar	(12.133.084)	(9.903.156)

g) Impuesto a la ganancia mínima presunta

La Sociedad determina el impuesto a la ganancia mínima presunta aplicando la tasa vigente del 1% sobre los activos computables al cierre del período / ejercicio. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias. La obligación fiscal de la Sociedad en cada ejercicio coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Por lo tanto, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta del impuesto a las ganancias que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes. La sanción de la ley 27.260, art. 76, deroga la aplicación del impuesto a la ganancia mínima presunta para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2019.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2019,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**2.3 Criterios de valuación (Cont.)****h) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por honorarios y comisiones se reconocen en el estado de resultados al momento del cumplimiento de la prestación, reexpresadas según los lineamientos detallados en la nota 2.1.

i) 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 período. El valor real final de las transacciones y de los rubros afectados por estas estimaciones puede diferir de los montos estimados.

j) Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dichas fechas teniendo en consideración lo indicado en la Nota 2.1.

Se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre los estados contables al 31 de diciembre de 2018 a los efectos de su presentación comparativa con el presente período.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Caja y bancos	426.173	689.466
Inversiones	101.542.534	115.350.860
	<hr/>	
Efectivo y equivalente de efectivo en el estado de flujo de efectivo	101.968.707	116.040.326
	<hr/> <hr/>	

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (Cont.)Al 30 de septiembre de 2019,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)**NOTA 3 - COMPOSICION DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**

ACTIVO	30/09/2019	31/12/2018
ACTIVO CORRIENTE		
a) Caja y bancos		
Bancos - Otras sociedades relacionadas (Nota 7)	426.173	689.467
	<u>426.173</u>	<u>689.467</u>
b) Créditos por servicios		
Cuentas a cobrar por administración y dirección de fondos comunes de inversión	9.289.502	11.784.638
Gastos a recuperar de fondos comunes de inversión	1.506.861	1.714.830
	<u>10.796.363</u>	<u>13.499.468</u>
c) Créditos fiscales		
Créditos aplicables al Impuesto a las Ganancias	-	13.369.715
	<u>-</u>	<u>13.369.715</u>
d) Otros Créditos		
Anticipos al Personal	63.164	-
	<u>63.164</u>	<u>-</u>

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.(Socio)C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (Cont.)Al 30 de septiembre de 2019,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)**NOTA 3 - COMPOSICION DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL (Cont.)**

PASIVO	30/09/2019	31/12/2018
PASIVO CORRIENTE		
e) Deudas Comerciales		
Sociedades controlante (Nota 7)	800.386	346.201
Otras sociedades relacionadas (Nota 7)	153.099	292.824
Otras cuentas por pagar	1.480.708	1.777.549
	<u>2.434.193</u>	<u>2.416.574</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
f) Remuneraciones y cargas sociales		
Provisión para gratificaciones	21.519.922	29.195.753
Provisión para vacaciones	3.413.141	3.256.349
Cargas sociales a pagar	844.535	1.360.370
Otros	708.669	-
	<u>26.486.267</u>	<u>33.812.472</u>
g) Cargas fiscales		
Impuestos a las ganancias a pagar (Nota 2.3 f)	12.133.084	-
Créditos aplicables al impuesto a las ganancias	(10.069.527)	-
Retenciones y percepciones a depositar	355.260	400.686
Impuesto Ingresos brutos a pagar	430.473	414.725
	<u>2.849.290</u>	<u>815.411</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
h) Pasivo por Impuesto Diferido		
Impuesto Diferido (Nota 2.3.f)	4.566.167	13.123.438
	<u>4.566.167</u>	<u>13.123.438</u>

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.(Socio)C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (Cont.)Al 30 de septiembre de 2019,
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

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
HF Pesos	48.196.317	24.632.656
HF Pesos Plus	37.514.450	66.753.168
HF Acciones Líderes	6.341.861	85.853
HF Acciones Argentinas	4.158.168	13.303
HF Pesos Renta Fija	1.607.218	3.280.124
HF Balanceado (Ex Investire Renta Mixta)	10.427	8.539.642
HF Retorno Total	176.138	11.269.286
HF Renta Dólares	5.069.717	111.711
HF Renta Fija Argentina (Ex Investire Renta Plus)	1.728.831	2.042.629
HF Desarrollo Abierto Pymes	4.013.668	139.736
HF Renta Fija Estratégica	6.357.124	23.439.836
	<u>115.173.919</u>	<u>140.307.944</u>

b) Resultados financieros

Diferencias de cambio	288.137	483.483
Resultado por Exposición a los Cambios del Poder Adquisitivo de la Moneda	(22.772.996)	(23.096.202)
	<u>(22.484.859)</u>	<u>(22.612.719)</u>

NOTA 5 - ESTADO DE CAPITAL

El estado del capital al 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.(Socio)C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (Cont.)Al 30 de septiembre de 2019,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)**NOTA 6 - PLAZOS Y TASAS DE INVERSIONES, CREDITOS Y DEUDAS**

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
6.1) Inversiones		
Monto total a vencer		
Sin plazo establecido	101.542.534	115.350.859
Total de inversiones	<u>101.542.534</u>	<u>115.350.859</u>

Las inversiones al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no devengan intereses.

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
6.2) Créditos por servicios, créditos fiscales y otros créditos		
Monto total a vencer		
Hasta 3 meses	9.352.665	11.784.638
Entre 9 y 12 meses	1.506.862	15.084.546
Total de créditos y otros créditos	<u>10.859.527</u>	<u>26.869.184</u>

Los créditos y otros créditos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no poseen cláusulas de actualización ni devengan intereses.

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
6.3) Deudas Comerciales, Remuneraciones y Cargas Sociales y Cargas Fiscales		
Sin plazo	4.566.167	13.123.438
Monto total a vencer		
Hasta 3 meses	6.295.553	6.133.206
Entre 6 y 9 meses	23.410.639	30.911.251
Entre 9 y 12 meses	2.063.558	-
Total de deudas	<u>36.335.917</u>	<u>50.167.895</u>

Las deudas al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no poseen cláusulas de actualización ni devengan intereses.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.(Socio)C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (Cont.)Al 30 de septiembre de 2019,
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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>Sociedad controlante</u>		
HSBC Argentina Holdings S.A.		
Deudas comerciales		
Honorarios a pagar en moneda nacional	800.386	346.201
<u>Otras sociedades relacionadas</u>		
HSBC Bank Argentina S.A.		
Caja y bancos		
Bancos	426.173	689.466
Deudas comerciales		
Otras deudas	153.099	292.824

Los resultados por operaciones con la sociedad controlante y otras partes relacionadas al 30 de septiembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
<u>Sociedad controlante</u>		
HSBC Argentina Holdings S.A.		
Gastos de administración		
Honorarios y retribuciones por servicios (Anexo II)	3.811.963	4.759.362
<u>Otras partes relacionadas</u>		
Gastos de administración		
Gastos bancarios (Anexo II)	91.094	68.608
Alquileres (Anexo II)	1.346.158	1.308.509

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2019,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 8 - ADMINISTRACION DE FONDOS COMUNES DE INVERSION

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad administraba los siguientes Fondos Comunes de Inversión:

<u>Denominación del Fondo</u>	<u>Patrimonio neto en \$ al</u>	
	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
HF Pesos	14.855.367.616	10.820.566.464
HF Pesos Plus	1.916.092.887	9.336.063.667
HF Acciones Líderes	486.968.993	787.334.349
HF Pesos Renta Fija	74.296.560	286.474.399
HF Acciones Argentinas	425.268.531	719.440.959
Roble Ahorro en Dólares	31.904.337	28.070.193
HF Renta Fija Argentina (Ex Investire Renta Plus)	98.850.496	288.854.266
HF Balanceado (Ex Investire Renta Mixta)	818.236	1.271.828
HF Renta Fija Estratégica	1.192.901.825	3.490.739.118
HF Retorno Total	30.945.220	114.278.629
HF Renta Dólares	3.123.404.732	2.677.234.681
HF Desarrollo Abierto PYMES	1.657.627.371	-
HF Multimercado	61.884	-
HF Infraestructura	823.237.117	-

NOTA 9 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

No existen bienes de disponibilidad restringida al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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. Al 30 de septiembre de 2019 dicho límite no ha sido alcanzado.

NOTA 11 - SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempló una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811.

El 1° de agosto de 2013, se publicó en el Boletín Oficial el Decreto 1023/2013, que reglamentó parcialmente la Ley de Mercado de Capitales y con fecha 9 de septiembre de 2013 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 622 de la CNV, aprobando las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013).

La citada reglamentación establece normas específicas para los distintos agentes intervinientes en el ámbito del mercado de capitales. Asimismo, las mencionadas Normas prevén pautas para la valuación y criterios de inversión de los activos en cartera de los fondos comunes de inversión.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2019,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 11 - SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES (Cont.)

El artículo 20 de la Sección II del Capítulo I y 19 (Sección 3 del Capítulo 4 de las Cláusulas Generales del Reglamento de Gestión Tipo) de la Sección IV del Capítulo II del Título V de las Normas de la CNV (N.T. 2013 y mod.) establecen criterios específicos para la valuación de activos en cartera de los Fondos Comunes de Inversión.

Con fecha 7 de agosto de 2014 la CNV emitió la Resolución N° 2000 por la cual resolvió inscribir a la Sociedad en el Registro de Agentes de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el N° 1.

Con fecha 9 de mayo de 2018, la Cámara de Diputados de la Nación aprobó la Ley de Financiamiento Productivo N° 27.440, promulgada por el PEN el 11 de mayo de 2018, cuyo objetivo es potenciar el financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas ("MiPyMEs") y el desarrollo del mercado de capitales nacional para incrementar la base de inversores y de empresas que se financien en dicho ámbito, como así también alentar la integración y federalización de los distintos mercados del país.

Dicha Ley implica la modificación de varias Leyes, entre ellas, la Ley de Fondos Comunes de Inversión N° 24.083 y la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831.

Cabe mencionar que, en línea con los cambios introducidos por la Ley de Financiamiento Productivo mencionadas en los párrafos precedentes, el 24 de mayo de 2018, la CNV emitió la Resolución N° 735/2018 que modifica las normas sobre fondos comunes de inversión en lo concerniente a: autorización de nuevos fondos, sustitución de órganos del fondo, publicidad e información, modificaciones del reglamento de gestión y contenido de las cláusulas generales del reglamento de gestión tipo. A su vez, unifica los términos empleados en las Normas de la CNV con aquellos de la Ley 24.083 de Fondos Comunes de Inversión (los "Agentes de Administración Colectiva de Productos de Inversión Colectiva" pasarán a denominarse "Sociedades Gerentes", y los "Agentes de Custodia de Productos de Inversión Colectiva" pasarán a denominarse "Sociedades Depositarias").

NOTA 12 - RESOLUCION N° 622/13 DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES

Según lo mencionado en la Nota 11 y en cumplimiento de los requisitos establecidos por las Normas de la CNV (N.T. 2013 y mod.), el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, asciende a \$ 500.000 más \$ 100.000 por cada Fondo Común de Inversión que administre, según se detalla a continuación:

Categoría de Agente	PN Mínimo	Contrapartida Líquida
Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión		
- Por Sociedad Gerente	500.000	250.000
- Por Fondos Comunes de Inversión administrados (14 FCIs)	1.400.000	550.000

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA SA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2019,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 12 - RESOLUCION N° 622/13 DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2019 el patrimonio neto de la Sociedad asciende a \$ 76.492.317 cumpliendo con la exigencia requerida por la normativa de la CNV.

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

Contrapartida Líquida	30/09/2019 En pesos
Activos en Instrumentos locales (Anexo I)	
Fondos Comunes de Inversión con liquidación de rescate dentro de las 24 hs.	10.882.370

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

NOTA 13 - 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

NOTA 14 - CONTINGENCIAS

HSBC Administradora de inversiones S.A.S.G.F.C.I. 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.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

**HSBC ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION**

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

INVERSIONES

Al 30 de septiembre de 2019, presentado en forma comparativa
con el ejercicio anterior expresadas en moneda homogénea (en pesos)

Denominación y características de los valores	Valor nominal	Cotización	30/09/2019	31/12/2018
			Valor de libros	Valor de libros
INVERSIONES CORRIENTES				
Cuotapartes de fondos comunes de inversión				
HF Balanceado - Clase G	298.520	2,737086	817.075	1.270.022
HF Pesos	590.947	6,837190	4.040.418	-
HF Pesos Plus	1.011.910	10,754284	10.882.370	6.138.602
HF Renta Dólares - Clase I (Anexo III)	94.839	58,959444	5.591.679	-
HF Renta Fija Estratégica - Clase I (Anexo III)	1.371.896	47,805698	65.584.467	89.337.377
HF Retorno Total - Clase I	9.938.796	1,451049	14.421.680	18.409.726
Subtotal			101.337.689	115.155.727
Acciones				
Mondi plc (Anexo III)	153	1.095,353761	167.589	162.212
Aperam New York (Anexo III)	21	1.521,408900	31.950	26.762
Antena 3 TV (Anexo III)	24	221,090005	5.306	6.158
Subtotal			204.845	195.132
Total			101.542.534	115.350.859

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

**HSBC ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION**

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64, INC. B) DE LA LEY 19.550

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019,
comparativo con igual período del ejercicio anterior
expresados en moneda homogénea (en pesos)

Concepto	Gastos de administración	Gastos de Explotación	Total 30/09/2019	Total 30/09/2018
Sueldos y contribuciones sociales	45.911.480	-	45.911.480	36.346.974
Honorarios y retribuciones por servicios con partes relacionadas (Nota 7)	3.811.963	-	3.811.963	4.759.362
Honorarios y retribuciones por servicios	7.450.065	-	7.450.065	2.548.258
Impuestos, tasas y contribuciones	-	8.568.534	8.568.534	12.451.495
Alquileres (Nota 7)	1.346.158	56.090	1.402.248	1.308.509
Suscripciones y publicaciones	828.761	34.532	863.293	1.151.845
Gastos bancarios (Nota 7)	91.094	3.796	94.890	68.606
Otros gastos	43.882	9.921	53.803	909.982
Gastos de oficina	883.639	36.818	920.457	75.333
Aranceles	-	4.390.836	4.390.836	5.391.501
Totales al 30 de septiembre de 2019	60.367.042	13.100.527	73.467.569	
Totales al 30 de septiembre de 2018	47.028.297	17.983.568	-	65.011.865

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

**HSBC ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSION**

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 30 de septiembre de 2019, presentado en forma comparativa
con el ejercicio anterior

Conceptos	Moneda extranjera		Tipo de cambio	Valor de	Valor de
	Clase	Importe		libros 30/09/2019	libros 31/12/2018
	(1)			(en pesos)	(en pesos)
ACTIVO					
INVERSIONES CORRIENTES					
Mondi plc	U\$S	2920	57,39	167.589	162.212
Aperam New York	U\$S	557	57,39	31.950	26.762
Antena 3 TV	U\$S	92	57,39	5.306	6.158
HF Renta Dólares – Clase I	U\$S	97.433	57,39	5.591.679	-
HF Renta Fija Estratégica	U\$S	1.142.786	57,39	65.584.467	89.337.377
Total del activo				71.380.991	89.532.510

(1)U\$S: dólar estadounidense

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

INFORME DE REVISIÓN SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

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

C.U.I.T.: 30-58408672-2

Introducción

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión (en adelante la “Sociedad”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2019, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2018 y sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

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

Alcance de nuestra revisión

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

Conclusión

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

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados contables de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión al 30 de septiembre de 2019 se encuentran pendientes de transcripción en el Libro “Inventario y Balances” 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;
- b) excepto por lo mencionado en a), los estados contables de HSBC Administradora de Inversiones S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales. Asimismo, se encuentra pendiente la presentación del informe especial requerido por el artículo 335 inciso I de la Resolución N° 7/2015 de la Inspección General de Justicia;
- c) hemos leído la información incluida en la nota 12 a los estados contables intermedios al 30 de septiembre de 2019 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacionales de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 30 de septiembre de 2019 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de HSBC Administradora de Inversiones S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$657.966,17 no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de noviembre de 2019.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

INFORME DE LA 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 de Buenos Aires

1. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 294 de la Ley N° 19550, hemos efectuado una revisión de los estados contables intermedios de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión (la “Sociedad”), al 30 de septiembre de 2019, 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 14 y los anexos I a III por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, presentados en forma comparativa y expresados en moneda homogénea. La preparación y emisión de los 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 8 de noviembre de 2019. 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 descrito 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 cumplen con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores.
5. Informamos que los estados contables referidos en el primer párrafo se encuentran pendientes de transcripción en el Libro de Inventario y Balances de la Sociedad, y surgen de los registros contables llevados formalmente de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. Asimismo, se encuentra pendiente aún de cumplimiento la presentación del informe especial requerido por el artículo 335 inciso I de la Resolución N° 7/2015 de la Inspección General de Justicia.
6. Asimismo, hemos leído la información incluida en la nota 12 a los estados contables indicados en el punto 1 en relación a las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

7. Se hace saber que al 30 de septiembre de 2019 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$657.966,17, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de noviembre de 2019.

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