

BBVA FRANCÉS ASSET MANAGEMENT S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

**Estados Contables por el período intermedio de nueve meses finalizado
el 30 de septiembre de 2019**

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

INDICE

Estados contables intermedios al 30 de septiembre de 2019 presentados en forma comparativa

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

Notas 1 a 11
Anexos I a V

Informe de los auditores independientes sobre revisión de estados contables
de período intermedio

Informe de Comisión Fiscalizadora sobre revisión de estados contables
de período intermedio

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

EJERCICIO ECONÓMICO N° 49

INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2019

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Av. Córdoba 111, piso 30– Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Expresados en moneda constante – pesos (Nota 1.3)

Actividad principal de la Sociedad: Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva (ver Nota 9)

Fecha de inscripción en la Inspección General de Justicia: 16 de febrero de 1972

Modificación de los Estatutos – Fecha de inscripción de la última modificación en el Registro Público de Comercio: 14 de agosto de 2015

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 901.647

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

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

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Acciones	Suscriptas, integradas e inscriptas	Suscriptas, integradas e inscriptas
242.524 acciones ordinarias de V/N \$1 y 1 voto por acción (Nota 7)	242.524	242.524
	=====	=====

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DICIEMBRE DE 2018

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

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 4.a.)	20.554.366	8.224.956
Inversiones corrientes (Anexo I)	826.039.465	725.811.882
Créditos por servicios (Nota 4.b.)	18.305.685	32.399.027
Otros créditos (Nota 4.c.)	1.065.361	1.965.304
Total del activo corriente	<u>865.964.877</u>	<u>768.401.169</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Bienes de uso (Anexo II)	-	17
Bienes intangibles	-	1
Total del activo no corriente	<u>-</u>	<u>18</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>865.964.877</u>	<u>768.401.187</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Remuneraciones y cargas sociales (Nota 4.d.)	18.463.245	19.409.725
Cargas fiscales (Nota 4.e.)	33.881.374	92.527.259
Otras deudas (Nota 4.f.)	18.448.838	13.174.021
Previsiones (Anexo V)	1.915.971	707.606
Total del pasivo corriente	<u>72.709.428</u>	<u>125.818.611</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Cargas fiscales (Nota 4.e.)	13.775.922	23.431.392
Total del pasivo no corriente	<u>13.775.922</u>	<u>23.431.392</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>86.485.350</u>	<u>149.250.003</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	<u>779.479.527</u>	<u>619.151.184</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>865.964.877</u>	<u>768.401.187</u>

Las notas 1 a 11 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**ESTADO DE RESULTADOS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 (Nota 1.3)
(Cifras expresadas en moneda constante - pesos - Nota 1.3)**

	<u>30/09/2019</u>
Ingresos por servicios	334.577.106
Gastos de comercialización (Anexo III)	(44.257.350)
Gastos de administración (Anexo III)	(60.188.048)
Resultados financieros y por tenencia incluyendo el Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda - RECPAM	(47.717.248)
Otros ingresos (Nota 4.g)	99.355.711
Otros egresos (Nota 4.h)	<u>(13.034.932)</u>
Resultados antes de impuesto a las ganancias	268.735.239
Impuesto a las Ganancias y diferido (Nota 3)	<u>(108.406.896)</u>
Ganancia del período	<u><u>160.328.343</u></u>

Las notas 1 a 11 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 (Nota 1.3)
(Cifras expresadas en moneda constante - pesos - Nota 1.3)**

	30/09/2019					Total
	Aportes de los propietarios		Reserva de utilidades		Resultados acumulados	
	Capital social	Ajuste del Capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados no asignados	
Saldos al inicio del ejercicio	242.524	3.704.656	458.183	707.742.894	(92.997.073)	619.151.184
Según Asamblea ordinaria y extraordinaria de accionistas del 26/4/2019						
A reserva legal	-		331.253	-	(331.253)	-
A reserva facultativa				104.658.806	(104.658.806)	-
Ganancia del período	-		-	-	160.328.343	160.328.343
Saldos al cierre del período	242.524	3.704.656	789.436	812.401.700	(37.658.789)	779.479.527

Las notas 1 a 11 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

BBVA FRANCÉS ASSET MANAGEMENT S.A.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en moneda constante - pesos - Nota 1.3)

VARIACIONES DEL EFECTIVO	
Efectivo neto al inicio del ejercicio (1)	734.036.838
Efectivo neto al cierre del período (1)	846.593.831
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	<u><u>112.556.993</u></u>
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO	
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Ganancia del período	160.328.343
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:	
Impuesto a las ganancias y diferido devengados en el período	108.406.896
Cargo neto por incobrabilidad y provisiones	1.065.899
Cargo neto por disminución en bienes de uso y activos intangibles	18
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Disminución de créditos por servicios	14.093.342
Disminución de otros créditos	206.279
Disminución de cargas fiscales neto de cargos por impuestos	(176.708.251)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(946.480)
Aumento de otras deudas	5.274.817
Aumento de provisiones	836.130
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u><u>112.556.993</u></u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	<u><u>112.556.993</u></u>

(1) Efectivo: Caja y bancos e Inversiones corrientes

Las notas 1 a 11 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos- Nota 1.3)**

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1 Contexto Económico

El contexto macroeconómico presenta cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios y, adicionalmente, de ciertos acontecimientos políticos y el nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones.

En particular, y en relación con los activos financieros, mediante el Decreto N° 596/2019 de fecha 28 de agosto de 2019, el Gobierno Nacional dispuso la postergación de los vencimientos de títulos de corto plazo (Letes, Lecap, Lecer y Lelink).

La Gerencia de la Sociedad Gerente monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas, para definir posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

1.2 Normas contables profesionales aplicadas

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas (RT) emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), y teniendo en cuenta las disposiciones de la Ley General de Sociedades y las normas de la Inspección General de Justicia (IGJ).

Las normas contables más relevantes aplicadas por la Sociedad Gerente han sido las siguientes:

1.3 Unidad de medida

Los estados contables son preparados en moneda constante del cierre del período actual.

La Sociedad no ha aplicado hasta el 30 de septiembre de 2018 metodología alguna de re-expresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en los estados contables, de acuerdo con lo establecido por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) y la Resolución General (RG) N° 7/2015 de la IGJ vigente hasta dicho ejercicio. Hasta el 1° de marzo de 2003 aplicó la metodología de reexpresión establecida por las Resoluciones Técnicas de la FACPCE, y utilizando coeficientes de ajuste derivados del Índice de Precios Internos Mayoristas (IPIM) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

La RG N° 10/2018 de la IGJ, con vigencia a partir del 28 de diciembre de 2018, requiere que los estados contables correspondientes a ejercicios económicos completos o periodos intermedios a ser presentados ante ese organismo con posterioridad a dicha fecha estén expresados en moneda homogénea (constante), conforme a las normas emitidas por la FACPCE y adoptadas por el CPCECABA.

Los presentes estados contables han sido preparados en moneda constante conforme lo dispuesto por la Resolución N° 107/2018 de la Comisión Directiva (CD) del CPCECABA que estableció la necesidad de reexpresar a moneda constante los estados contables correspondientes a ejercicios cerrados a partir del 1° de julio de 2018 inclusive, en concordancia con la Resolución N° 539/2018 de la Junta de Gobierno (JG) de la FACPCE del 29 de septiembre de 2018. La Res. JG FACPCE 539 a su vez:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos – Nota 1.3)**

- a. identificó la existencia de un contexto de inflación a partir del 1° de julio de 2018 al comprobarse que la tasa acumulada de inflación medida por el índice IPIM en los tres años más recientes había superado el 100%; condición necesaria para reexpresar las cifras de los estados contables de acuerdo con los parámetros establecidos por la RT 39 de la FACPCE “Normas contables profesionales: modificación de las RT N° 6 y N° 17. Expresión en moneda homogénea”, y
- b. aprobó las normas generales y particulares a tener en cuenta en materia de reexpresión de estados contables en moneda constante de acuerdo con los mecanismos de ajuste previstos en la RT 6 “Estados contables en moneda homogénea”, incluyendo ciertas simplificaciones opcionales.

Al aplicarse la RT6, la reexpresión monetaria de la información contable (activos y pasivos no monetarios, componentes del patrimonio neto, e ingresos y gastos) debe efectuarse retroactivamente como si la economía siempre hiperinflacionaria, utilizando coeficientes derivados de una serie de índices resultante de combinar el índice de precios al consumidor (IPC) nivel general publicado por el INDEC, con mes base diciembre 2016 = 100, con el nivel general publicado por el INDEC para períodos anteriores.

Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes al ejercicio precedente que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dicho ejercicio. No obstante, la Dirección de la Sociedad ha aplicado la Resolución N° 11/2019 de la Mesa Directiva (MD) del CPCECABA que modifica la Res. CD 107 de dicho Consejo, esta no requiere la presentación de información comparativa, en un período posterior al primer ejercicio en que se aplique la RT 6 cuando el ente no hubiera emitido el estado donde se hubiere encontrado la información con la que se requiere la comparación aplicando la RT 6. Por lo expuesto, no se presenta información comparativa de los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo.

En consecuencia, los presentes estados contables al 30 de septiembre de 2019 se encuentran expresados en moneda constante, presentándose cifras comparativas únicamente correspondientes al estado de situación patrimonial. La falta de información comparativa limita la información disponible en los estados contables para analizar la evolución de las diferentes magnitudes y los ratios habitualmente utilizados en el análisis de los estados contables.

1.4 Criterios de exposición

Los presentes estados contables, corresponden al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, se presentan de acuerdo con los criterios de exposición establecidos por las RT de la FACPCE. Asimismo, al reexpresar los estados contables deberían reexpresarse las cifras correspondientes a los ejercicios o períodos precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dicho ejercicio o período. No obstante, la Dirección de la sociedad ha aplicado la Resolución N°11/2019 de la Mesa Directiva (MD) del CPCECABA, que permite no presentar información comparativa de los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos – Nota 1.3)

1.5 Criterios de valuación

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

- a) Caja y bancos, créditos por servicios, otros créditos, remuneraciones y cargas sociales, cargas fiscales y otras deudas:
 - En moneda nacional: a su valor nominal.
 - En moneda extranjera: a su valor nominal, convertido a pesos al tipo de cambio vigente al cierre de las operaciones del último día hábil de cada período/ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período. El detalle respectivo se expone en el Anexo IV.
- b) Inversiones en cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión: se valuaron al valor de la cuota parte del último día hábil de cada período/ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado del período.
Certificados de depósitos a plazo fijo: al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se valuaron a su valor nominal más los intereses devengados al cierre de cada período / ejercicio, respectivamente.
- c) Bienes de uso: se valuaron al costo revaluado, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. El detalle se expone en el Anexo II.
- d) Previsiones: se han constituido para cubrir situaciones contingentes al cierre del período que pueden resultar en una pérdida para la Sociedad cuya materialización depende de que uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. El detalle se expone en el Anexo V.
- e) Cuentas del patrimonio neto: se encuentran valuadas a su valor reexpresado.
- f) Cuentas del estado de resultados: Las cuentas del estado de resultados se computaron sobre la base de su devengamiento. Los valores originales se reexpresaron en moneda de cierre, incluso “ Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM)” y comprende:
 - El resultado por el cambio en el poder adquisitivo de la moneda
 - Resultado por tenencia de cuotapartes de FCI
 - Diferencias de cambios
 - Intereses ganados por plazo fijo en pesos
- g) Uso de estimaciones en la preparación de los estados contables: la preparación de estados contables en conformidad con las normas contables profesionales vigentes, requiere que el Directorio de la Sociedad efectúe estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados del período. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.
- h) Estado de flujo de efectivo: La Sociedad presenta el estado de flujo de efectivo aplicando el método indirecto, la variación de los resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM) generados por el efectivo y sus equivalentes no fueron segregados, manteniéndose dentro del resultado del ejercicio de acuerdo a la opción prevista en la sección 3.7 de la segunda parte de la Resolución JG N° 539/2018 de la FACPCE. La falta de identificación de este importe, impide conocer su efecto en la determinación del flujo de efectivo de las actividades operativas.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos – Nota 1.3)**

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

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

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

En respuesta a la solicitud de BBVA Banco Francés S.A., la Sociedad Gerente comunicó que afrontaría el pago del 50% del monto de los pagos efectivizados por dicha Entidad, entendiéndose que del mismo modo se efectuarían los ajustes resultantes de la resolución definitiva en cada uno de los casos. A partir del ejercicio 2005 y hasta la fecha, considerando que bajo la ley de Fondos Comunes de Inversión existía hasta el pasado 31 de mayo de 2018 responsabilidad solidaria entre la Sociedad Gerente y la Sociedad Depositaria, la Sociedad procedió a abonar a BBVA Banco Francés S.A. 686.813, y 229.310 (dólares estadounidenses), valuados al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina, equivalentes al 50% de los amparos abonados por dicha Entidad. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad registra un crédito neto de provisiones por riesgo de incobrabilidad de 0, por este concepto.

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

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

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

Los impactos generados por todas estas cuestiones sobre la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019 se reconocieron de acuerdo con las mejores estimaciones realizadas por el Directorio de la misma en virtud de la normativa vigente y considera que no debe incluirse ningún ajuste adicional a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos – Nota 1.3)

3. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

- 3.1. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad determinó el Impuesto a las Ganancias aplicando el método del impuesto diferido, es decir, considerando el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo. Dicho efecto generó una posición neta de pasivo impositivo diferido de 13.775.922 (23.431.392 al 31 de diciembre de 2018). La Sociedad ha estimado la existencia de un riesgo de irreversibilidad del activo diferido y consecuentemente, constituyó una previsión por la totalidad de 8.495.455 al 30 de septiembre de 2019, (3.864.162 al 31 de diciembre de 2018) conforme a las estimaciones del Directorio de la Sociedad a esa fecha, que consideran razonable alinear su saldo a la evolución de la previsión por riesgo de incobrabilidad sobre los pagos de amparos originada en la situación descrita en la Nota 2 (ver Anexo V). Al 30 de septiembre de 2019, el importe en concepto de impuesto a las ganancias corriente por 122.693.659 y se imputó al resultado del período en el rubro “Impuesto a las ganancias”.

El detalle de los principales componentes del impuesto diferido es el siguiente:

	30/9/2019	31/12/2018
Activo impositivo diferido	<u>8.495.455</u>	<u>3.864.162</u>
Por provisiones no deducibles y otros conceptos	20.927.781	-
Ajuste por Inflación Impositivo	-	-
menos		
Previsión activo impositivo diferido	<u>(8.495.455)</u>	<u>(3.864.162)</u>
Subtotal activo por impuesto diferido	<u>20.927.781</u>	<u>-</u>
Pasivo impositivo diferido		
Por resultado por tenencia de FCI	<u>34.703.703</u>	<u>23.431.392</u>
Subtotal pasivo por impuesto diferido	<u>34.703.703</u>	<u>23.431.392</u>
Total pasivo neto por impuesto diferido (Nota 4 e)	<u>13.775.922</u>	<u>23.431.392</u>

- 3.2. El cargo por Impuesto a las ganancias y Diferido del ejercicio se compone de la siguiente manera:

	30/09/2019
Impuesto a las ganancias corriente	<u>(103.495.332)</u>
Impuesto a las ganancias diferido	14.286.763
Efecto del ajuste por inflación	<u>(19.198.327)</u>
Impuesto a las ganancias y diferido	<u>(108.406.896)</u>

La Sociedad ha hecho uso de la opción establecida en la sección 3.8.A de la Resolución MD 11/2019 del CPCECABA no presentando la conciliación requerida por la RT N° 9, Capítulo VI “Información Complementaria”, sección C7 “Impuesto a las Ganancias”

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos – Nota 1.3)**

Con fecha 29 de diciembre de 2017, el Poder Ejecutivo Nacional ha promulgado y publicado la Ley N° 27430 que introduce modificaciones en el Impuesto a las Ganancias. Entre las más relevantes se destaca la reducción de la tasa del impuesto para sociedades de capital y establecimientos permanentes al 30% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018 y al 25% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 2020. Se dispone, asimismo, que los dividendos distribuidos a personas humanas y beneficiarios del exterior por los citados sujetos a partir de los ejercicios indicados estarán gravados con una tasa del 7% y 13%, respectivamente. Como consecuencia de la reducción de la tasa del impuesto, la Sociedad ha medido sus activos y pasivos diferidos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, empleando las tasas del 30% o 25% según el ejercicio en que estima se revertirán las diferencias temporarias reconocidas.

La Ley N° 27.430, posteriormente modificada por la Ley N° 27.468, establece la obligatoriedad, para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1 de enero de 2018, de deducir o de incorporar al resultado impositivo, el ajuste por inflación calculado en base al procedimiento descrito en la Ley del Impuesto a las ganancias, sólo en la medida en que se verifique que la variación en el índice de precios al consumidor nivel general (IPC) acumulado en los 36 meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida supera el 100%. Durante los primeros tres ejercicios a partir de la entrada en vigencia (ejercicios iniciados el 1 de enero de 2018), el ajuste por inflación impositivo será aplicable en la medida que la variación del IPC para cada uno de ellos supere el 55%, 30% y 15% respectivamente. El ajuste por inflación resultante, ya sea positivo o negativo, deberá ser imputado en tres partes iguales, computándose el primer tercio en el año al cual corresponde el cálculo y los dos tercios restantes en los inmediatamente posteriores. A partir del cuarto ejercicio, el monto del ajuste por inflación impositivo se imputa en el mismo ejercicio. La variación del IPC por el trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2019 fue del 37,83% y, en consecuencia, la Sociedad determinó el monto total del ajuste por inflación impositivo en 33.484.449 - pérdida. Considerando la metodología de imputación prevista por la norma, el primer tercio 12.556.668 se imputo dentro del impuesto corriente, mientras que los dos tercios subsiguientes de 20.927.781 se registraron como crédito de Impuesto Diferido.

4 DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los principales rubros se componen de la siguiente manera:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
a) Caja y bancos		
Efectivo- Fondo fijo en moneda nacional	5.000	6.891
Cuentas corrientes en pesos	20.446.401	7.049.226
Cuenta corriente en moneda extranjera (Anexo IV)	102.965	528.688
Dólares en custodia (Anexo IV)	-	640.151
Total	<u>20.554.366</u>	<u>8.224.956</u>
b) Créditos por servicios:		
Honorarios de gestión a cobrar	18.305.685	32.399.027
Total	<u>18.305.685</u>	<u>32.399.027</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

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

c) Otros créditos

Corrientes:

Amparos abonados en moneda nacional	686.813	946.621
Amparos abonados en moneda extranjera (Anexo IV)	12.726.697	11.630.760
Adelantos transitorios	2.998	858.019
IVA Saldo a favor	806.870	1.107.284
Previsiones por riesgo de incobrabilidad (Anexo V)	(13.413.510)	(12.577.380)
Diversos	632.109	519.082
Previsiones por adelantos transitorios (Anexo V)	(376.616)	(519.082)
Total	<u>1.065.361</u>	<u>1.965.304</u>

d) Remuneraciones y cargas sociales :

	30/09/2019	31/12/2018
Provisión para gratificaciones	12.328.490	14.804.301
Provisión para vacaciones	3.738.458	3.719.544
Aportes y contribuciones	1.901.226	82.268
Impuestos retenidos	462.191	782.553
Otras	32.880	21.059
Total	<u>18.463.245</u>	<u>19.409.725</u>

e) Cargas Fiscales:

Corrientes:

Impuesto a las ganancias a pagar (neto de anticipos y retenciones por 69.925.734 y 115.911.111 al 30/09/2019 y 31/12/2018 respectivamente)	33.569.598	90.852.977
Provisión Impuesto sobre los Ingresos brutos	311.776	1.674.282
Total	<u>33.881.374</u>	<u>92.527.259</u>

No corrientes:

Pasivo impuesto diferido (Nota 3.1)	13.775.922	23.431.392
Total	<u>13.775.922</u>	<u>23.431.392</u>

f) Otras deudas:

Acreedores varios	4.358.683	3.213.447
Honorarios a pagar por servicios profesionales	3.660.224	994.244
Acreedores por amparos (Anexo IV)	10.429.931	8.966.330
Total	<u>18.448.838</u>	<u>13.174.021</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana

Socia

Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman

Síndico

Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez

Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos – Nota 1.3)**

g)	Otros ingresos:	30/09/2019
	Ajuste Intereses UVA (Nota 5.b)	13.647.539
	Ajuste plazos fijos UVA (Nota 5.b)	72.786.321
	Diversos	12.921.851
	Total	99.355.711
h)	Otros egresos:	
	Cargo previsión de amparos	(13.034.932)
	Total	(13.034.932)

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

- a) Porcentaje de participación en el capital social y en los votos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

<u>Sociedad</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Carácter</u>	<u>Tenencia</u>
BBVA Banco Francés S.A.	Entidad Financiera	Controlante	95%
BBVA Francés Valores S.A.	Agente de Liquidación y Compensación Integral	Vinculada	5%

- b) Los saldos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de las cuentas patrimoniales y los resultados durante el período/ejercicio terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 con sociedades relacionadas son los siguientes:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	<u>BBVA Banco Francés S.A.</u>	<u>BBVA Banco Francés S.A.</u>
ACTIVO		
Caja y bancos	20.498.290	7.488.939
Plazos Fijos UVA, ajustes e Intereses	142.550.155	310.234.127
PASIVO		
Honorarios y otras deudas	227.333	241.023
	<u>30/09/2019</u>	
INGRESOS		
Ajuste e intereses plazo fijo UVA	86.433.860	
Intereses ganados Plazo fijo en pesos	12.637.691	
EGRESOS		
Gastos e intereses bancarios	218.525	
Alquileres y expensas (Anexo III)	4.258.869	
Honorarios por servicios	2.386.867	

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos – Nota 1.3)**

6 EXPOSICIÓN DE PLAZOS Y TASAS DE ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle de los plazos y tasas correspondientes a los activos y pasivos al 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

Plazo	Inversiones Corrientes (2)	Créditos y otros créditos (excepto previsiones) (1)	Deudas (excepto previsiones) (1)
Sin plazo	826.039.465	14.045.619	-
Con plazo			
A vencer			
- Hasta tres meses	-	19.115.553	24.895.369
- De 4 a 6 meses	-	-	12.328.490
- De 7 a 9 meses	-	-	33.569.598
- Más de un año	-	-	13.775.922
Total con plazo	-	19.115.553	84.569.379
Total	826.039.465	33.161.172	84.569.379

(1) No devengan interés

(2) Incluye Plazo fijos UVA por 130.000.000 tasa 8%

7 CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito, integrado e inscripto de la Sociedad por el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 asciende a 242.524.

8 FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS

a) Fondos administrados:

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la composición de los fondos administrados es la siguiente:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

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

Fondos administrados	30/09/2019		31/12/2018	
	Inversión	Patrimonio neto	Inversión	Patrimonio neto
FBA Acciones Argentinas	287.046.879	299.094.980	506.940.959	512.279.099
FBA Acciones Latinoamericanas	468.816.433	477.965.898	478.653.037	500.994.744
FBA Ahorro Pesos	1.083.900.785	1.003.565.256	8.649.709.418	8.686.485.151
FBA Bonos Argentina	608.038.411	664.932.014	5.607.935.620	5.529.565.052
FBA Renta Fija Plus	7.840.555	35.389.307	295.507.855	303.195.722
FBA Bonos Globales	199.342.907	329.149.278	44.737.783	47.135.408
FBA Calificado	331.588.103	364.131.203	518.882.755	525.479.899
FBA Horizonte	72.631.895	486.251.892	1.801.220.937	1.804.958.207
FBA Horizonte Plus	44.022.818	61.689.148	100.627.412	130.413.172
FBA Renta Fija Dólar	1.340.128.805	2.244.367.548	5.165.347.646	5.165.478.488
FBA Renta Fija Dólar Plus	227.546.269	823.857.261	2.168.014.566	2.181.666.882
FBA Renta Mixta	37.223.866	54.955.149	108.518.211	115.769.194
FBA Renta Pesos	35.253.647.642	35.793.619.188	8.246.919.595	21.891.596.876
Gestión 1	20.582.808	21.070.416	-	22.016.213
FBA Bonos Latam	320.940.534	455.211.054	43.954.493	50.607.209
FBA Retorno Total I	24.346.043	36.001.318	72.315.927	79.318.794
FBA Retorno Total II	57.757.984	95.915.131	87.607.842	90.539.880
FBA Brasil I	80.174.149	98.924.373	-	1.460.148
FBA Renta Pública I	-	1.389.411	-	1.461.299
FBA Renta Pública II	-	613.375	-	519.300
FBA Renta Fija Local	-	1.389.201	-	1.461.299
Total	40.465.576.886	43.349.482.401	33.896.894.056	47.642.402.036

Las carteras de inversión de los fondos comprenden depósitos a la vista en entidades financieras autorizadas por el BCRA en moneda local y extranjera, depósitos a la vista en jurisdicciones diferentes a la República Argentina, instrumentos de inversión colectiva (i-shares y FCI), plazos fijos clásicos, plazos fijos pre cancelables, plazos fijos ajustables por el índice UVA, títulos de deuda pública provincial y nacional en moneda local y extranjera, con jurisdicción local y extranjera, títulos de deuda pública de naciones extranjeras, acciones de compañías locales y extranjeras, ADR de compañías locales y extranjeras, obligaciones negociables en moneda local y extranjera, y cheques de pago diferido.

b) Liquidación del Fondo FBA Acciones Globales:

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana

Socia

Contadora Pública (U.C.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman

Síndico

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez

Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos – Nota 1.3)**

c) Aprobación de Fondos

El 22 de diciembre de 2017 se presentaron a la C.N.V. los textos de los reglamentos de gestión de cuatro (4) nuevos fondos FBA a saber: FBA Brasil I, FBA Renta Pública I, FBA Renta Pública II y FBA Renta Fija Local. El pasado 14 de junio de 2018, la C.N.V., a través de la Resolución N° 19.568, entre otras cosas, registro los cuatro nuevos Fondos FBA. Asimismo, aprobó los textos de los Reglamentos de Gestión con condicionamiento. El condicionamiento fue levantado el 13 de agosto de 2018. Los mismos tuvieron inicio de actividades el 2 de noviembre de 2018 con el aporte de esta Sociedad. Al día de la fecha no están ofrecidos al público en general con la excepción de FBA Brasil I.

d) Sobre FBA Renta Pesos Plus

El 20 de febrero de 2018 se inició las gestiones ante la Comisión Nacional de Valores a efectos de reformar el texto de las cláusulas particulares del reglamento de gestión de "FBA RENTA PESOS PLUS". El objeto de la reforma consiste principalmente en: (i) el cambio de denominación del Fondo Común de Inversión de "FBA RENTA PESOS PLUS" por "FBA GESTIÓN I", (ii) la reforma del Fondo Común de Inversión en los términos del inc. a) del art. 4°, de la Sección II, del Capítulo II, del Título V, de las NORMAS de la CNV y (iii) el cambio de la política de inversión del Fondo Común de Inversión. El 20 de febrero de 2019 la Comisión Nacional de Valores emitió la Resolución Número: RESFC-2019-20084-APN-DIR#CNV, donde aprobó: (i) el cambio de denominación (Artículo 1°) y (ii) las modificaciones efectuadas en el texto de las cláusulas particulares del reglamento de gestión (Artículo 2°). Las mencionadas aprobaciones fueron condicionadas a la subsanación de las observaciones señaladas por la Comisión Nacional de Valores, y fueron delegadas por el Directorio de la CNV a la Subgerencia de Fondos Comunes de Inversión Cerrados la facultad de proceder al levantamiento del condicionamiento efectuado.

El 20 de febrero de 2019 la Subgerencia de Fondos Comunes de Inversión Cerrados de la Comisión Nacional de Valores notificó a los Órganos del Fondo que se ha levantado el condicionamiento. No se atienden solicitudes de suscripción y rescate y el único cuotapartista es FAMSA.

e) Sobre FBA Brasil I

A partir del 11 de enero de 2019 se ofreció al público en general las cuotapartes del Fondo Común de Inversión "FBA BRASIL I". Las solicitudes de suscripción y rescate se atienden en dólares en la jurisdicción de la República Argentina.

f) Reducción de los cargos a los Fondos Comunes de Inversión "FBA Bonos Latam" y "FBA Retorno Total II"

De acuerdo a lo resuelto por el Directorio en su reunión del 22 de marzo de 2019 se procedió a:
FBA BONOS LATAM: se redujo la tasa de honorarios de la Sociedad Gerente de 1,40 % a 0,65 % de la Clase A, y de 1,00 % a 0,40 de la Clase B.

FBA RETORNO TOTAL II: se redujo la tasa de honorarios de la Sociedad Gerente de 1,629 % a 1,129 % de la Clase A, y de 1,379 % a 0,879 de la Clase B.

Los nuevos porcentajes se aplicaron a partir del 1 de abril de 2019.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana

Socia

Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman

Síndico

Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez

Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos – Nota 1.3)**

g) Sobre modificación de los plazos para el pago una vez atendida la solicitud de rescate

En las cláusulas particulares de los reglamento de gestión de "FBA BONOS GLOBALES", "FBA BONOS LATAM" y "FBA ACCIONES LATINOAMERICANAS" aprobados por la Comisión Nacional de Valores, se estableció en el Capítulo 3 Inciso 2 que el plazo máximo para el pago de los rescates es de 5 (cinco) días hábiles de realizada la solicitud de rescate.

A partir del 1 de febrero de 2019 se extendieron los plazos para el pago de los rescates de: "FBA BONOS GLOBALES" y "FBA BONOS LATAM" de 2 (dos) días hábiles a 3 (tres) días hábiles; y "FBA ACCIONES LATINOAMERICANAS" de 2 (dos) días hábiles a 4 (cuatro) días hábiles.

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

Con fecha 29 de abril de 2014, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas resolvió aprobar la reforma del objeto social de la Sociedad, a los efectos de adecuarlos a los cambios normativos introducidos principalmente a través de la Ley N° 26.831 (de mercado de capitales) y la Resolución General N° 622/2013 de la C.N.V. A tal fin, la Sociedad podrá desempeñarse como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva, Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva, Agente de Negociación, Agente de Liquidación y Compensación, Agente Productor, Agente Asesor del Mercado de Capitales, Agente de Corretaje de Valores Negociables y/o Fiduciario No Financiero y/o Financiero y/o Agentes de Custodia, Registro y Pago, considerando las compatibilidades que establezca la C.N.V. y previo cumplimiento de requisitos y exigencias que fije dicho organismo.

Con fecha 14 de agosto de 2015, la reforma estatutaria fue inscrita en IGJ bajo el N° 14.328 en el libro N° 75 de Sociedades por Acciones de dicho organismo.

En cumplimiento de las disposiciones establecidas por la C.N.V. con vigencia a partir de la Resolución General N°622/2013 de dicho organismo, y de acuerdo a las exigencias previstas, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de la Sociedad, considerando un total de 21 Fondos al 30 de septiembre de 2019 asciende a 2.600.000. Dicho importe resulta inferior al patrimonio neto de la Sociedad a dicha fecha.

Al 30 de septiembre de 2019, en cumplimiento de las disposiciones establecidas por la CNV con vigencia a partir de la Resolución General N° 622/2013 de dicho organismo, y de acuerdo a las exigencias previstas, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar 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 adicional que administre, el cual es inferior al patrimonio neto de la Sociedad. El patrimonio neto mínimo al 30 de septiembre de 2019 asciende a 2.600.000.

Por su parte, la contrapartida líquida, que debe alcanzar el 50% del patrimonio neto mínimo requerido, se encuentra integrada por los siguientes conceptos al 30 de septiembre de 2019:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en moneda constante – pesos – Nota 1.3)

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Activos en instrumentos locales:	
Fondos Comunes de Inversión	
FBA Renta pesos	
Cuenta de Custodia N° 5.459.481	10.086.962

La Resolución General N° 792/2019 mencionada en Nota 1 establece además un nuevo patrimonio neto mínimo para actuar como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, equivalente a 150.000 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)- Ley N° 25.827, debiendo incrementar el mismo monto en un equivalente a 20.000 UVA actualizables por CER por cada fondo común de inversión adicional que administre. Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad cumple con dicho requerimiento de patrimonio neto mínimo.

10 RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Conforme a las regulaciones establecidas por I.G.J, por la cual corresponde asignar a Reserva legal el 5% de las ganancias realizadas y líquidas que arroje el estado de resultado del ejercicio hasta alcanzar el 20% del capital social, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la compañía celebrada el 26 de abril de 2019 según el punto N° 4 del orden del día decidió afectar a reserva legal la suma de 240.337 (a valores corrientes 331.253), de acuerdo a los nuevos topes que rigen para esta Reserva tras la implementación del ajuste por inflación.

11. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

Con fecha 1 de octubre de 2019, se llevó a cabo un acuerdo judicial por las acciones promovidas por un cuotapartista según la Resolución del 20 de septiembre de 2011 dictada en los autos “García Rodríguez Vicente c/Estado Nacional s/Medida Cautelar” Expte. N°39.250. En el mismo se acordó que el cuotapartista abonará a BBVA Banco Francés S.A. la suma de U\$S 635.649 al momento de la firma del presente acuerdo judicial, y luego la suma de U\$S 635.649 en 3 cuotas trimestrales de U\$S 211.883 a partir de febrero 2020.

A su vez BBVA Francés Asset Management S.A. en su carácter de sociedad gerente, le corresponde la cobranza del 50% sobre el total del acuerdo judicial. A la fecha de emisión de los presentes estados contables el monto a percibir equivale a \$ 37.821.116.

No existen otros acontecimientos y operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los estados contables salvo los mencionados en la nota 1.1, que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera así como los resultados de la Sociedad a la fecha de cierre del presente período.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**DETALLE DE INVERSIONES AL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE 2018**
(Cifras expresadas en moneda constante - pesos - Nota 1.3)

I Inversiones en Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión

Denominación	30/09/2019			31/12/2018
	Valor nominal	Valuación	Importe	Importe
Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión (1)				
FBA Ahorro Pesos Clase "B"	-	-	-	48.870.559
FBA Renta Pesos Clase "B"	55.103.083	11,6805	643.633.714	210.232.907
FBA Bonos Argentina Clase "B"	-	-	-	118.539.251
FBA Renta Pesos Plus	9.990.150	2,1091	21.070.415	22.016.207
FBA Bonos Latam Clase "B"	161	49,8469	8.017	69.774
FBA Renta Pesos Clase "B" - contrapartida mínima	863.570	11,6805	10.086.962	5.792.694
FBA Retorno Total II	276	43,4361	11.992	180.223
FBA Retorno Total I	2.000.000	2,6724	5.344.898	4.983.335
FBA Acciones Argentinas Clase "B"	222	8,8547	1.968	2.864
FBA Horizonte Pesos Plus	100	2,3543	235	287
FBA Brasil I	1.589	1,5120	2.403	1.460.149
FBA Renta Fija Local B	1.000.000	1,3892	1.389.201	1.461.300
FBA Renta Pública I	1.000.000	1,3894	1.389.411	1.461.300
FBA Renta Pública II	10.000	55,0094	550.094	506.904
Total de Inversiones en Cuotapartes de FCI			683.489.310	415.577.754
II CERTIFICADOS A PLAZOS FIJOS INTRANSFERIBLES AJUSTABLES (UVA) (1)				
Importe depósitos (2)			130.000.000	288.060.569
Ajustes devengados (UVA)(2)			9.030.586	20.781.653
Intereses devengados a Cobrar			3.519.569	1.391.906
Total de Inversiones en Plazos Fijos UVA			142.550.155	310.234.128
Total de Inversiones			826.039.465	725.811.882

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

(2) 130.000.000 a 91d TNA 8% UVA al cierre 41,26

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**EVOLUCIÓN DE BIENES DE USO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE 2018**

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

30/09/2019		
Valor de Origen		
Cuenta Principal	Saldo al inicio del ejercicio	Saldo al cierre del período
Equipos de computación	942.979	942.979
Instalaciones	68.948	68.948
Muebles y Útiles	332.959	332.959
	1.344.886	1.344.886

30/09/2019							31/12/2018
Depreciación							
Cuenta Principal	Acumulada al inicio del ejercicio	Años de vida útil	Del período (1)	Disminuciones	cierre del período	Neto Resultante	Neto Resultante
Equipos de computación	942.964	3	-	15	942.979	-	15
Instalaciones	68.947	3	-	1	68.948	-	1
Muebles y Útiles	332.958	3	-	1	332.959	-	1
	1.344.869		-	17	1.344.886	-	17

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 64 APARTADO I INCISO b)
POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

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

30/09/2019			
Rubro	Gastos de Comercialización	Gastos de Administración	Total
Remuneraciones y cargas sociales	8.843.814	26.531.441	35.375.255
Gratificaciones al personal	2.903.036	8.709.107	11.612.143
Impuestos	24.098.933	-	24.098.933
Tasas y aranceles CNV	8.411.567	-	8.411.567
Honorarios por servicios	-	8.062.329	8.062.329
Servicios de Terceros	-	7.761.605	7.761.605
Alquileres y expensas	-	4.258.869	4.258.869
Gastos de papelería	-	8.511	8.511
Suscripciones y publicaciones	-	18.558	18.558
Comunicaciones	-	145.366	145.366
Cámara de Fondos Comunes de Inversión	-	1.082.734	1.082.734
Servicios al Personal	-	122.188	122.188
Certificaciones	-	1.745.451	1.745.451
Representación, viáticos y movilidad	-	475.620	475.620
Gastos varios	-	218.529	218.529
Gastos rúbrica y copiado	-	1.047.740	1.047.740
Total al 30 de septiembre de 2019	44.257.350	60.188.048	104.445.398

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Rubros	30/09/2019			31/12/2018	
	Clase y Monto de Moneda Extranjera	Cambio Vigente	Monto en moneda constante pesos	Monto en moneda constante pesos	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y bancos					
- BBVA Banco Francés S.A.	US\$	1.855	55,50 (1)	102.965	528.688
- Dólares Divisa	US\$	-	-	-	640.151
Otros créditos					
- Amparos abonados	US\$	229.310	55,50 (1)	12.726.697	11.630.760
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Otras deudas					
- Acreedores por amparos	US\$	176.778	59,00 (2)	10.429.931	8.966.330

(1) Tipo de cambio comprador dólar billete del Banco de la Nación Argentina al 30 de septiembre de 2019

(2) Tipo de cambio vendedor dólar billete del Banco de la Nación Argentina al 30 de septiembre de 2019

US\$: dolares estadounidenses

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

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

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en moneda constante - pesos - Nota 1.3)

Concepto	Saldo al 31/12/2018	Aumento / (Disminución)	30/09/2019
ACTIVO			
Créditos diversos			
Por riesgo de incobrabilidad	12.577.380	836.130 (1)	13.413.510
Por activo impositivo diferido	3.864.162	4.631.293 (2)	8.495.455
Por adelantos transitorios	<u>519.082</u>	<u>(142.466) (1)</u>	<u>376.616</u>
	<u>16.960.624</u>	<u>5.324.957</u>	<u>22.285.581</u>
PASIVO			
Otras deudas			
Previsión para juicios y contingencias	<u>707.606</u>	<u>1.208.365 (1)</u>	<u>1.915.971</u>
	<u>707.606</u>	<u>1.208.365</u>	<u>1.915.971</u>

(1) Aplicaciones.

(2) Imputado en "Impuesto a las ganancias y diferido" en el estado de resultados al 30 de septiembre de 2019.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

Arnoldo Gelman
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59

Juan José Alvarez
Presidente

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE REVISION DE ESTADOS CONTABLES DE PERIODO INTERMEDIO

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

Informe sobre estados contables intermedios

Hemos efectuado una revisión de los estados contables de período intermedio adjuntos de BBVA Francés Asset Management 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 estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como las notas y anexos que se presentan como información complementaria.

Las cifras y otra información correspondientes al 31 de diciembre de 2018, en los términos indicados en la nota 1, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados contables

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, y del control interno que la Dirección considere necesario de manera que los estados contables no contengan errores significativos.

Responsabilidad de los auditores y alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables de período intermedio adjuntos sobre la base de nuestra revisión. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. De acuerdo con dicha norma, una revisión consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión sobre la información contable incluida en los estados contables intermedios y en efectuar indagaciones a los responsables de su elaboración. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al de un examen de auditoría practicado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados contables de períodos intermedios.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables de período intermedio adjuntos no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019, así como los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

Párrafo de énfasis sobre unidad de medida

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención respecto de las revelaciones contenidas en la nota 1. a los estados contables, donde se indica que la Dirección de la Sociedad ha preparado los estados contables adjuntos en moneda constante, ejerciendo la opción prevista en las normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires que no requieren la presentación de información comparativa en un período posterior al primer ejercicio en que se aplique la RT 6 cuando el ente no hubiera emitido el estado donde se hubiere encontrado la información con la que se requiere la comparación aplicando la RT 6, lo que implica la no presentación de información comparativa de los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a. los estados contables adjuntos surgen de los registros contables de la Sociedad, encontrándose pendientes de transcripción en el libro de Inventario y Balances;
- b. al 30 de septiembre de 2019, la Entidad registra el patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores para los agentes de liquidación y compensación integral de acuerdo con lo indicado en la Nota 9 a los estados contables de período intermedio adjuntos, y
- c. al 30 de septiembre de 2019, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Provisional Argentino que surge de los registros contables de la Sociedad asciende a \$ 844.264, no siendo exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Andrea Pastrana
Socia
Contadora Pública (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 383 F° 244

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Accionistas de

BBVA FRANCÉS ASSET MANAGEMENT S.A.

SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Av. Córdoba 111, Piso 30

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Hemos efectuado una revisión de los estados contables de período intermedio de BBVA FRANCÉS ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (la “Sociedad”) que se adjuntan, los que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2019, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como las notas y anexos que se presentan como información complementaria.

Las cifras y otra información correspondientes al 31 de diciembre de 2018, en los términos de lo indicado en Nota 1, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio cerrado el 30 de septiembre de 2019.

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

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

Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables de período intermedio adjuntos sobre la base de nuestra revisión. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos antes citados se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación y, comercialización, dado que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos citados en el primer párrafo, hemos revisado el trabajo efectuado por la firma KPMG Sociedad Civil en su carácter de auditores externos, quienes emitieron su informe con fecha 7 de noviembre de 2019, de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N°37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. De acuerdo con dichas normas, una revisión consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión sobre la información contable incluida en los estados contables intermedios y en efectuar indagaciones a los responsables de su elaboración. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al de un examen de auditoría practicado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados contables de período intermedio.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados contables adjuntos de la Sociedad correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión queremos enfatizar que según se explica en la Nota 1, los presentes estados contables se encuentran re-expresados en moneda constante, aplicando la metodología y la opción que implica la no presentación de información comparativa de los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo.

Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

1. Las cifras de los estados contables mencionados en el primer párrafo de este informe surgen de los registros contables de la Sociedad, encontrándose pendientes de transcripción en el libro Inventario y Balances.
2. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 los restantes procedimientos descriptos en el artículo N°294 de la Ley N°19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.
3. No tenemos observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en los estados contables adjuntos en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2019

POR COMISIÓN FISCALIZADORA

ARNOLDO GELMAN (Síndico)
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 32 F° 59