

HSBC ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Acta de la Asamblea Anual Ordinaria celebrada el 21 de Octubre de 2011, continuada tras cuarto intermedio el 21 de Noviembre de 2011, en las oficinas sitas en la calle Hipólito Bouchard 680, piso 17°, de la Ciudad de Buenos Aires.

Se declara reabierto la Asamblea siendo las 12 horas, bajo la presidencia del Sr. Presidente, Martín Eduardo Peusner, con la asistencia de dos accionistas representados, con un total de 1.791.487 acciones ordinarias con derecho a igual número de votos, conforme la constancia de Fs. 40 del Libro de Depósito de Acciones y Registro de Asistencia de Accionistas a Asambleas N°1 rubricado, lo que representa la totalidad del Capital Social y confiere a la presente Asamblea el carácter de unánime.

Asiste el Síndico de la Sociedad Dr. Luis Rodolfo Bullrich en representación de la Comisión Fiscalizadora.

No asiste el representante de la Comisión Nacional de Valores.

El Sr. Presidente somete a consideración de los Sres. Accionistas el **CUARTO PUNTO** del Orden del Día, que dispone: **“FIJACION DEL NUMERO Y ELECCIÓN DE DIRECTORES TITULARES Y SUPLENTE. CONSIDERACION DE SUS HONORARIOS POR EL EJERCICIO ECONOMICO VENCIDO EL 30 DE JUNIO DE 2011”**.

Informa el Sr. Presidente que los Sres. Directores han resuelto renunciar a los honorarios que la Asamblea pudiera votar por su desempeño en la Sociedad por el ejercicio vencido el 30 de junio de 2011.

A moción del Sr. Representante del Accionista HSBC Argentina Holdings S.A., se aprueba por unanimidad la gestión del Directorio por el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2011.

Asimismo, a su moción se resuelve por unanimidad fijar en tres el número de Directores Titulares y en uno el de Suplentes, designando a los Sres. Martín Eduardo Peusner, Kevin James Ball y Marta Isabel Gómez de Orona, como Directores Titulares y a la Sra. Silvia Estela Gonda, como Directora Suplente, y distribuyendo los cargos de la siguiente manera: **Presidente**: Martín Eduardo Peusner; **Vicepresidente**: Kevin James Ball; **Directora Titular**: Marta Isabel Gómez de Orona y **Directora Suplente**: Silvia Estela Gonda; todos con mandato hasta la próxima Asamblea Anual que considere los Estados Contables al 30 de junio de 2012.

.....

En cumplimiento a lo establecido en el Artículo 256 de la Ley de Sociedades Comerciales, los Sres. Directores electos manifiestan que constituyen domicilio especial en la calle Hipólito Bouchard 680, piso 16°, de la Ciudad de Buenos Aires.

Se resuelve además, y atento a lo manifestado por el Sr. Presidente, no fijar honorarios al Directorio por la gestión que ejerciera durante el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2011, y que los honorarios por el ejercicio a vencer el 30 de junio de 2012, se fijen en la Asamblea que trate los Estados Contables a esa fecha.

No habiendo más asuntos que tratar, se declara concluída la presente Asamblea siendo las 12:15 horas.

Martín E. Peusner
Presidente