

# **Galicia Administradora de Fondos S.A.**

## **Estados Contables**

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa.

# **Galicia Administradora de Fondos S.A.**

## **Índice**

Balance Trimestral

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo

Notas

Anexos

Informe de Revisión sobre Estados Contables Intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Denominación:

## **Galicia Administradora de Fondos S.A.** (Ver Nota 1)

Domicilio legal:

Tte. Gral. Juan D. Perón 430/434 - Piso 22 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal:

Administración de Fondos Comunes de Inversión

### **Estados Contables**

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa.

### **FECHA DE INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO**

Del Estatuto: 11 de febrero de 1959  
De las modificaciones: 03.04.64, 11.03.75, 04.08.86, 07.02.91,  
23.03.93, 19.10.93, 13.02.96, 03.11.97,  
09.02.00, 03.10.01, 12.08.08, 26.12.13,  
22.12.14, 14.08.15  
Inscripción en la IGJ bajo el N°: 111  
Última modificación bajo el N°: 16.112  
N° Correlativo IGJ: 177.867  
Fecha de vencimiento del Estatuto: 1° de septiembre de 2057  
Denominación de la sociedad controlante: **Grupo Financiero Galicia S.A.**  
Actividad principal: Financiera y de inversión  
Participación de la sociedad controlante sobre el patrimonio: 100,00%  
Porcentaje de votos de la sociedad controlante: 100,00 %

<b>COMPOSICION DEL CAPITAL (Nota 8)</b>					
<b>Acciones</b>					
Cantidad	Tipo	V.N. \$	N° de votos que otorga cada una	Suscripto \$	Integrado \$
20.000	Ordinarias	1	1	20.000	20.000

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

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

**Balance Trimestral al 30 de septiembre de 2019 y Balance General al 31 de diciembre de 2018**  
expresados en moneda constante al 30 de septiembre de 2019  
(Nota 1)

	30.09.2019	31.12.2018		30.09.2019	31.12.2018
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos (Notas 2, 9 y Anexo G)	67.949.815	47.788.249	Remuneraciones y Cargas Sociales (Notas 5 y 10)	10.749.474	23.992.018
Inversiones (Notas 10 y 16, Anexos C y G)	245.513.874	630.193.123	Deudas fiscales (Notas 6, 10 y 14)	5.185.530	24.442.488
Créditos fiscales (Notas 3, 10 y 14)	23.304.983	-	Otras deudas (Notas 7 y 10)	17.363.119	17.838.922
Otros créditos (Notas 4 y 10)	32.694.989	1.669.073	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>33.298.123</b>	<b>66.273.428</b>
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>369.463.661</b>	<b>679.650.445</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Créditos fiscales (Notas 3, 10 y 14)	10.326.927	-	Deudas fiscales (Notas 6, 10 y 14)	-	1.192.902
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>10.326.927</b>	<b>-</b>	<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>-</b>	<b>1.192.902</b>
			<b>Total del Pasivo</b>	<b>33.298.123</b>	<b>67.466.330</b>
			<b>PATRIMONIO NETO (Según estado correspondiente)</b>	<b>346.492.465</b>	<b>612.184.115</b>
<b>Total del Activo</b>	<b>379.790.588</b>	<b>679.650.445</b>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>379.790.588</b>	<b>679.650.445</b>

Las notas 1 a 20 y anexos C, G y H son parte integrante de los estados contables.

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

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2019

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (U.M.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°347 F°159

**EZEQUIEL ROSALES**  
Presidente

**SANDRA ESTHER JURI**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°218 F°60

# **Galicia Administradora de Fondos S.A.**

**Balance Trimestral al 30 de septiembre de 2019 y  
Balance General al 31 de diciembre de 2018**  
expresados en moneda constante al 30 de septiembre de 2019

## **Cuentas de Orden**

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Garantías recibidas de Directores	50.000	68.848

Las notas 1 a 20 y anexos C, G y H son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (U.M.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°347 F°159

**EZEQUIEL ROSALES**  
Presidente

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2019

**SANDRA ESTHER JURI**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°218 F°60

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Estado de Resultados

Correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentado en forma comparativa expresado en moneda constante al 30 de septiembre de 2019  
(Nota 1)

	30.09.2019 \$	30.09.2018 \$
Honorarios ganados	433.289.665	916.712.607
Gastos de administración (Anexo H)	(102.113.397)	(148.541.761)
Gastos de comercialización (Anexo H)	(44.112.368)	(88.282.894)
<b>Subtotal – Ganancia</b>	<b>287.063.900</b>	<b>679.887.952</b>
Resultados financieros y por tenencia: (Nota 18)		
<b>Generados por activos:</b>		
Intereses y otros resultados financieros	96.131.622	278.867.770
Diferencia de cambio	16.754.350	11.254.230
<b>Generados por pasivos:</b>		
Intereses y otros resultados financieros	(157.861)	(282.878)
<b>Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda</b>	<b>(125.893.439)</b>	<b>(159.086.600)</b>
<b>Otros ingresos y egresos:</b>		
Otros ingresos y egresos netos	26.456.423	11.710.413
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias – Ganancia</b>	<b>300.354.995</b>	<b>822.350.887</b>
Impuesto a las ganancias (Notas 1.5.g y 14)	(93.012.615)	(292.718.304)
<b>Resultado del período – Ganancia</b>	<b>207.342.380</b>	<b>529.632.583</b>

Las notas 1 a 20 y anexos C, G y H son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (U.M.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°347 F°159

EZEQUIEL ROSALES  
Presidente

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2019

SANDRA ESTHER JURI  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°218 F°60

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentado en forma comparativa expresado en moneda constante al 30 de septiembre de 2019  
(Nota 1)

Rubros	APORTE DE LOS PROPIETARIOS (Nota 8)			GANANCIAS RESERVADAS			Resultados no asignados \$	Total del Patrimonio Neto \$
	Capital Suscripto \$	Ajuste de Capital \$	Total \$	Reserva legal \$	Reserva facultativa con destino a futura distribución de dividendos \$	Reserva Patrimonio Mínimo \$		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>20.000</b>	<b>3.403.240</b>	<b>3.423.240</b>	<b>140.881</b>	<b>15.127.902</b>	<b>9.241.393</b>	<b>907.657.175</b>	<b>935.590.591</b>
Acta de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 27 de febrero de 2018:								
- Desafectación y constitución de reservas	-	-	-	-	24.695.148	-	(24.695.148)	-
- Distribución de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(853.739.868)	(853.739.868)
Resultado del período – Ganancia	-	-	-	-	-	-	529.632.583	529.632.583
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>20.000</b>	<b>3.403.240</b>	<b>3.423.240</b>	<b>140.881</b>	<b>39.823.050</b>	<b>9.241.393</b>	<b>558.854.742</b>	<b>611.483.306</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>20.000</b>	<b>3.403.240</b>	<b>3.423.240</b>	<b>140.881</b>	<b>39.823.050</b>	<b>9.241.393</b>	<b>559.555.551</b>	<b>612.184.115</b>
Acta de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 18 de marzo de 2019:								
- Desafectación y constitución de reservas	-	-	-	543.767	1.040.818	-	(1.584.585)	-
- Distribución de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(473.034.030)	(473.034.030)
Resultado del período – Ganancia	-	-	-	-	-	-	207.342.380	207.342.380
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>20.000</b>	<b>3.403.240</b>	<b>3.423.240</b>	<b>684.648</b>	<b>40.863.868</b>	<b>9.241.393</b>	<b>292.279.316</b>	<b>346.492.465</b>

Las notas 1 a 20 y anexos C, G y H son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (U.M.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°347 F°159

**EZEQUIEL ROSALES**  
Presidente

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2019

**SANDRA ESTHER JURI**  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°218 F°60

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentado en forma comparativa expresado en moneda constante al 30 de septiembre de 2019  
(Nota 1)

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	\$
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO (Nota 1.5.i.)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	47.788.249	25.061.497
Efectivo al cierre del período	67.949.815	39.249.010
<b>Aumento del efectivo</b>	<b>20.161.566</b>	<b>14.187.513</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<u>Actividades operativas</u>		
Cobro de honorarios	433.289.665	916.712.607
Aumento de otros créditos	(31.025.916)	(248.907)
(Disminución) /Aumento de otras deudas	(475.803)	6.319.272
Disminución de remuneración y cargas sociales	(75.348.717)	(71.842.745)
Disminución de deudas fiscales	(159.390.035)	(635.283.129)
Disminución de inversiones	384.679.249	596.464.416
Aumento de créditos fiscales	(33.631.910)	(1.215.616)
Pago de gastos varios	(26.435.824)	(39.395.302)
Pago de honorarios	(11.756.208)	(46.046.150)
Cobro de intereses	96.131.622	278.867.770
Pago de intereses	(157.861)	(282.878)
Pago de otros egresos	(70.798)	(142.626)
Cobro de otros ingresos	26.527.221	11.853.039
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>602.334.685</b>	<b>1.015.759.751</b>
<u>Actividades de financiación</u>		
Pago de dividendos	(473.034.030)	(853.739.868)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(473.034.030)</b>	<b>(853.739.868)</b>
<u>Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes</u>		
Diferencias de cambio	16.754.350	11.254.230
Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda	(125.893.439)	(159.086.600)
<b>Disminución del efectivo por resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(109.139.089)</b>	<b>(147.832.370)</b>
<b>Aumento del efectivo</b>	<b>20.161.566</b>	<b>14.187.513</b>

Las notas 1 a 20 y anexos C, G y H son parte integrante de los estados contables.

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

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2019

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (U.M.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°347 F°159

EZEQUIEL ROSALES  
Presidente

SANDRA ESTHER JURI  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°218 F°60



# **Galicia Administradora de Fondos S.A.**

## **Notas a los Estados Contables**

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentado en forma comparativa expresado en moneda constante al 30 de septiembre de 2019.

### **NOTA 1: BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES**

Galicia Administradora de fondos S.A., constituida el 1 de septiembre de 1958, es una compañía cuyo objeto es la dirección y administración de los fondos comunes de inversión FIMA, que son distribuidos, principalmente, a través de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A. por medio de su amplia red de canales y hacia distintos segmentos de clientes.

Con motivo de la transferencia de acciones de la Sociedad efectuada con fecha 2 de Julio del corriente, la totalidad de las mismas son propiedad de Grupo Financiero Galicia S.A. Atento a ello, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 15 de agosto de 2019, se aprobó el cambio de denominación social de “Galicia Administradora de Fondos S.A.” a “Galicia Asset Management S.A.U.”.

A la fecha de preparación de los presentes estados contables, dicha modificación, aún se encuentra pendiente de inscripción en la Inspección General de Justicia.

A continuación se detallan las normas contables profesionales más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes estados contables, las que han sido aplicadas uniformemente respecto al período/ejercicio anterior.

#### **1.1. Preparación y presentación de los Estados Contables**

Los presentes Estados Contables han sido preparados por la Dirección de la Sociedad, están expresados en pesos argentinos y fueron confeccionados conforme a las normas contables profesionales argentinas. Tales normas, de exposición y valuación, se encuentran contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), en la modalidad en las que éstas fueron adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores (CNV).

La gerencia de la Sociedad estima que incluyen todos los ajustes necesarios para presentar razonablemente los resultados de cada período.

---

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

---

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# **Galicia Administradora de Fondos S.A.**

## **Notas a los Estados Contables (Continuación)**

### **NOTA 1: BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)**

#### **1.2. Estimaciones Contables**

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. La gerencia de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, el cargo por impuesto a las ganancias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

#### **1.3. Consideración de los efectos de la inflación**

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 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. 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

---

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

---

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# **Galicia Administradora de Fondos S.A.**

## **Notas a los Estados Contables (Continuación)**

### **NOTA 1: BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES** **(Cont.)**

#### **1.3. Consideración de los efectos de la inflación (Cont.)**

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 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.

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:

---

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

---

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# **Galicia Administradora de Fondos S.A.**

## **Notas a los Estados Contables (Continuación)**

### **NOTA 1: BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)**

#### **1.3. Consideración de los efectos de la inflación (Cont.)**

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del período no fueron reexpresados, dado ya se encuentran expresados a la fecha de los estados contables;
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del período 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;
- 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:

<b>Componente</b>	<b>Fecha de origen</b>
Capital	Fecha de suscripción
Ganancias reservadas (legal, facultativa, estatutaria)	Fecha del inicio del periodo comparativo
Distribución de dividendos	Fecha de la aprobación por asamblea

#### **1.4. Información comparativa**

Los saldos al 30 de septiembre y al 31 de diciembre 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 nota 1.3. Los mismos incluyen ciertas reclasificaciones que contemplan aspectos específicos de exposición a los efectos de presentarla sobre bases uniformes con las del presente período.

#### **1.5. Criterios de valuación**

A continuación, se incluyen las políticas contables de mayor relevancia utilizadas en la preparación de los estados contables:

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

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# **Galicia Administradora de Fondos S.A.**

Notas a los Estados Contables (Continuación)

## **NOTA 1: BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)**

### **1.5. Criterios de valuación (Cont.)**

#### **a. Activos y pasivos en moneda local**

Los activos y pasivos monetarios están expresados en moneda de cierre del período/ejercicio.

#### **b. Activos en Moneda Extranjera**

Los activos en moneda extranjera se encuentran valuados al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina vigente al cierre del período/ejercicio.

#### **c. Caja y bancos**

El efectivo disponible se ha computado a su valor nominal.

#### **d. Inversiones**

Las colocaciones en Fondos Comunes de Inversión se encuentran valuadas al valor de la cuotaparte vigente al cierre del período/ejercicio.

#### **e. Otros créditos y deudas**

Los otros créditos y deudas han sido valuados a sus valores nominales, contemplando, en caso de corresponder, los resultados financieros devengados al cierre del período/ejercicio.

#### **f. Patrimonio Neto**

f.1. Los movimientos de las cuentas del patrimonio neto han sido reexpresados siguiendo los lineamientos detallados en la nota 1.3. La cuenta “Capital suscripto” se expresa a su valor nominal. El ajuste derivado de la reexpresión de dicha cuenta en moneda constante, fue imputado a la cuenta “Ajuste de capital”.

f.2. Cuentas de resultados

Los resultados devengados de cada período/ejercicio han sido reexpresados siguiendo los lineamientos detallados en la nota 1.3.

---

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

---

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# **Galicia Administradora de Fondos S.A.**

## **Notas a los Estados Contables (Continuación)**

### **NOTA 1: BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)**

#### **1.5. Criterios de valuación (Cont.)**

Los honorarios ganados se calculan en base a los patrimonios diarios de los fondos comunes de inversión administrados por la Sociedad, multiplicados por el porcentaje de comisión (el cual es fijado por el Directorio de la Sociedad), obteniendo como máximo valor el establecido en el reglamento de gestión de cada uno de los fondos comunes de inversión administrados.

#### **g. Impuesto a las ganancias**

La Sociedad ha reconocido el cargo por impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, reconociendo de esta manera las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivas. Las principales diferencias temporarias se exponen en Nota 14.

A efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de estos estados contables.

De la aplicación de dicho método surge el reconocimiento de un activo diferido de \$ 10.326.927 al 30 de septiembre de 2019 y un pasivo diferido de \$ 1.192.902 al 31 de diciembre de 2018 (ver Notas 3, 6 y 14).

#### **h. Impuesto a la ganancia mínima presunta**

La ley N° 27.260 derogó el Título V de la ley 25.063, de impuesto a la ganancia mínima presunta, para los ejercicios que se inician a partir del 1° de enero de 2019.

---

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

---

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# **Galicia Administradora de Fondos S.A.**

## **Notas a los Estados Contables (Continuación)**

### **NOTA 1: BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)**

#### **i. Estado de Flujo de Efectivo**

Se considera efectivo al rubro “Caja y Bancos”. Los movimientos correspondientes a dicho estado se presentan a valores en moneda homogénea.

#### **1.6. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera por la Comisión Nacional de Valores**

Mediante las Resoluciones Generales N° 562 y N° 576, la CNV ha establecido la aplicación de las Resoluciones Técnicas N° 26 y 29 de la FACPCE que adoptan, para ciertas entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 26.831, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen, las normas internacionales de información financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) para los estados contables correspondientes a los ejercicios anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2012 requiriendo la presentación de cierta información complementaria durante el período de transición.

La adopción de tales normas no resulta obligatoria para las entidades bajo el control de la CNV que no están comprendidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 26.831, tales como las sociedades gerentes de fondos comunes de inversión.

---

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

---

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Notas a los Estados Contables (Continuación)

### **NOTA 2: CAJA Y BANCOS**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Caja	3.000	4.131
Banco Galicia y Bs. As. - Cuenta corriente (Nota 9)	1.258.405	40.722.289
Banco Galicia y Bs. As. - Cta. Cte. Especial U\$S (Nota 9 y Anexo G)	66.688.410	7.061.829
<b>Total</b>	<b>67.949.815</b>	<b>47.788.249</b>

### **NOTA 3: CREDITOS FISCALES**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Corrientes</b>		
Provisión Impuesto a las ganancias (Nota 14)	(89.182.432)	-
Retención Impuesto a las ganancias	7.563.400	-
Anticipos Impuesto a las ganancias	80.005.559	-
Saldo a Favor DDJJ Impuesto a las ganancias	20.180.945	-
Crédito fiscal impuesto Ley 25.413	4.737.511	-
<b>Subtotal Créditos Fiscales Corrientes</b> (Nota 10)	<b>23.304.983</b>	<b>-</b>
<b>No Corrientes</b>		
Impuesto a las Ganancias Diferido (Nota 14)	10.326.927	-
<b>Subtotal Créditos Fiscales No Ctes</b> (Nota 10)	<b>10.326.927</b>	<b>-</b>
<b>Total</b> (Nota 10)	<b>33.631.910</b>	<b>-</b>

### **NOTA 4: OTROS CREDITOS**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Anticipos a proveedores	203.178	1.669.073
Honorarios a cobrar	32.491.811	-
<b>Total</b> (Nota 10)	<b>32.694.989</b>	<b>1.669.073</b>

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

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17



# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Notas a los Estados Contables (Continuación)

### **NOTA 5: REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Sistema Integrado Previsional Argentino (S.I.P.A.)	1.574.506	1.796.472
Provisión para SAC y vacaciones	8.939.891	7.282.795
Diversos	235.077	829.481
Provisión gratificaciones	-	14.083.270
<b>Total (Nota 10)</b>	<b>10.749.474</b>	<b>23.992.018</b>

### **NOTA 6: DEUDAS FISCALES**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Corrientes</b>		
Provisión Impuesto a las ganancias	-	267.776.061
Anticipos Impuesto a las ganancias	-	(227.455.609)
Retención Impuesto a las ganancias	-	(16.426.347)
Crédito fiscal impuesto Ley 25.413	-	(3.989.106)
Retenciones Impuesto a las Ganancias a depositar	2.107.816	1.747.359
Retenciones Impuesto sobre los IIBB a depositar	62.487	63.492
Provisión Impuesto sobre los ingresos brutos	3.015.227	2.726.638
<b>Subtotal Deudas Fiscales Corrientes</b>	<b>5.185.530</b>	<b>24.442.488</b>
<b>No Corrientes</b>		
Pasivo por Impuesto Diferido Neto (Nota 14)	-	1.192.902
<b>Subtotal Deudas Fiscales No Corrientes</b>	<b>-</b>	<b>1.192.902</b>
<b>Total (Nota 10)</b>	<b>5.185.530</b>	<b>25.635.390</b>

### **NOTA 7: OTRAS DEUDAS**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Provisión para gastos	17.289.728	17.838.922
Provisión de honorarios a Directores y Síndicos	445.412	692.140
Anticipo de honorarios a Directores y Síndicos	(397.912)	(692.140)
Otros	25.891	-
<b>Total (Nota 10)</b>	<b>17.363.119</b>	<b>17.838.922</b>

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

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Notas a los Estados Contables (Continuación)

**NOTA 8: ESTADO DEL CAPITAL SOCIAL**

Al 30 de septiembre de 2019, el estado del capital social es el siguiente:

Capital	Importe nominal \$	Reexpresado (ver Nota 1.3) \$	Aprobado por		Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio (última)
			Órgano	Fecha	
Inscrito, emitido e integrado	20.000	3.423.240	Asamblea Ordinaria y Extraordinaria	30.09.92	12.08.08
Total	20.000	3.423.240			

**NOTA 9: SOCIEDADES ART. 33 LEY 19.550**

Galicia Administradora de Fondos S.A. es controlada por Grupo Financiero Galicia S.A., con domicilio legal en Tte. Gral. Juan D. Perón 430, 25° Piso, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y vinculada a Banco de Galicia y Buenos Aires S.A., con domicilio legal en Tte. Gral. Juan D. Perón 430, Ciudad de Buenos Aires.

Los estados contables incluyen los siguientes saldos correspondientes a operaciones realizadas con la sociedad vinculada:

	30.09.2019 \$	31.12.2018 \$
<b>Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.</b>		
<b>ACTIVO</b>		
Bancos – Cuenta corriente (Nota 2)	1.258.405	40.722.289
Bancos – Cta. Cte. Especial U\$S (Nota 2 y Anexo G)	66.688.410	7.061.829
<b>Total</b>	<b>67.946.815</b>	<b>47.784.118</b>

	30.09.2019 \$	30.09.2018 \$
<b>EGRESOS</b>		
<b>Gastos de Administración</b>		
Alquileres (Anexo H)	(2.385.409)	(2.023.630)
Comisiones bancarias (Anexo H)	(568.047)	(1.868.314)
<b>Total</b>	<b>(2.953.456)</b>	<b>(3.891.944)</b>

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

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Notas a los Estados Contables (Continuación)

### **NOTA 10: PLAZOS DE INVERSIONES, CREDITOS Y DEUDAS**

Al 30 de septiembre de 2019, la composición de las inversiones, créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago, así como su clasificación en función de la tasa de interés que devengan, es la siguiente:

	Inversiones \$	Créditos fiscales \$	Otros créditos \$	Remuneraciones y Cargas Sociales \$	Deudas fiscales \$	Otras deudas \$
A vencer						
4to. Trimestre 2019	245.513.874	-	32.649.916	10.749.474	5.185.530	17.315.619
1er. Trimestre 2020	-	-	27.044	-	-	47.500
2do. Trimestre 2020	-	23.304.983	18.029	-	-	-
3er. Trimestre 2020	-	-	-	-	-	-
A más de un año	-	-	-	-	-	-
Subtotal	245.513.874	23.304.983	32.694.989	10.749.474	5.185.530	17.363.119
Sin plazo establecido	-	10.326.927	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>245.513.874</b>	<b>33.631.910</b>	<b>32.694.989</b>	<b>10.749.474</b>	<b>5.185.530</b>	<b>17.363.119</b>
Que no devengan interés	-	33.631.910	32.694.989	10.749.474	5.185.530	17.363.119
A tasa fija	-	-	-	-	-	-
A tasa variable	-	-	-	-	-	-
A valor de mercado	245.513.874	-	-	-	-	-
<b>Total al 30.09.2019</b>	<b>245.513.874</b>	<b>33.631.910</b>	<b>32.694.989</b>	<b>10.749.474</b>	<b>5.185.530</b>	<b>17.363.119</b>

### **NOTA 11: ACTIVIDADES DE ADMINISTRACION Y DIRECCION DE FONDOS COMUNES DE INVERSION**

La Sociedad administra y dirige 14 fondos comunes de inversión activos, actuando como sociedad depositaria de dichos fondos, Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.

Con fecha 2 de mayo de 2018, el Directorio de Galicia Administradora de Fondos S.A decidió modificar y fijar la distribución de los honorarios en un 40% para la Sociedad Gerente, un 10% para la Sociedad Depositaria y un 50% para la Sociedad Colocadora.

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

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

## NOTA 11: ACTIVIDADES DE ADMINISTRACION Y DIRECCION DE FONDOS COMUNES DE INVERSION (Cont.)

Los fondos activos administrados al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Denominación	Objeto del fondo	Patrimonio neto del fondo	Patrimonio neto del fondo	Valor de las cuotas partes	Valor de las cuotas partes	Fecha de inscripción del Reglamento de Gestión en R.P.C.
		al 30.09.2019	al 31.12.2018	al 30.09.2019	al 31.12.2018	(última modificación)
Fima Acciones	Apreciación del capital a largo plazo, invirtiendo en compañías argentinas integrantes del panel Merval (Bolsa de comercio de Buenos Aires). El rango de inversión va desde \$1.000 a \$10.000.	293.875.271	328.124.514	Clase A 3,508927 Clase B 3,615703	Clase A 3,829227 Clase B 4,895784	18.11.04
Fima PB Acciones	Apreciación del capital a largo plazo, invirtiendo en compañías argentinas integrantes del panel Merval (Bolsa de comercio de Buenos Aires)	539.612.796	718.430.140	Clase A 41,103462 Clase B 44,307191	Clase A 42,780914 Clase B 45,531560	09.03.05
Fima Renta Plus	Ganancia de capital, con una adecuada combinación de riesgo-rentabilidad.	72.889.580	145.399.446	Clase A 18,511426 Clase B 20,376707 Clase C 21,105472 Clase A A1 17,345681 Clase B B1 19,093504 Clase C C1 19,776467	Clase A 15,200138 Clase B 16,699499 Clase C 17,263380	09.10.07
Fima Ahorro Pesos	Ganancia de capital, con una adecuada combinación de riesgo-rentabilidad a través de una cartera balanceada.	2.284.240.510	9.891.974.577	Clase A 26,030056 Clase B 28,305891 Clase C 29,315906 Clase A A1 21,220510 Clase B B1 23,075730 Clase C C1 23,899005	Clase A 20,529470 Clase B 22,281447 Clase C 23,023045	17.11.06
Fima Renta en Pesos	Maximizar el rendimiento de una cartera de instrumentos de renta fija de corto plazo, priorizando la preservación del capital y la estabilidad de rendimientos.	125.590.271	245.332.969	Clase A 4,165043 Clase B 4,208517 Clase C 4,255771 Clase A A1 3,068846 Clase B B1 3,100850 Clase C C1 3,135624	Clase A 3,831128 Clase B 3,863661 Clase C 3,899459	13.04.12

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Notas a los Estados Contables (Continuación)

Denominación	Objeto del fondo	Patrimonio neto del fondo	Patrimonio neto del fondo	Valor de las cuotas partes	Valor de las cuotas partes	Fecha de inscripción del Reglamento de Gestión en R.P.C.
		al 30.09.2019	al 31.12.2018	al 30.09.2019	al 31.12.2018	(última modificación)
Fima Premium	Brindar liquidez inmediata al inversor con un rendimiento corriente en pesos y estabilidad de capital.	56.904.863.618	29.474.854.413	Clase A 5,637445 Clase B 6,166488	Clase A 4,101534 Clase B 4,460534	06.10.04
Fima Ahorro Plus	Maximizar el rendimiento de una cartera de bonos de corto plazo con baja volatilidad y alta liquidez.	2.339.354.309	9.967.609.066	Clase A 6,004633 Clase B 6,116394 Clase C 6,287849 Clase A A1 5,682997 Clase B B1 5,788771 Clase C C1 5,951039	Clase A 4,984083 Clase B 5,067093 Clase C 5,197077	17.08.11
Fima Capital Plus	Obtener un rendimiento de una cartera de bonos de mediano a largo plazo que acompañe la evolución del tipo de cambio, con liquidez en 72 horas.	102.679.546	205.067.694	Clase A 4,743687 Clase B 4,826103 Clase C 4,920486 Clase A A1 4,555250 Clase B B1 4,634296 Clase C C1 4,724854	Clase A 4,903211 Clase B 4,978781 Clase C 5,066356	22.06.12
Fima Abierto Pymes	Obtener un rendimiento de una cartera diversificada de inversiones en instrumentos financieros y valores negociables de renta variable y fija destinadas al financiamiento de PYMES.	498.862.714	312.787.871	Clase A 3,813218 Clase B 3,905682 Clase C 4,059318	Clase A 3,026637 Clase B 3,094054 Clase C 3,209565	17.05.13
Fima Mix I	Obtener un rendimiento de cartera diversificada de renta variable	3.758.882	6.686.549	Clase A 2,112489 Clase B 2,160582 Clase C 2,230438	Clase A 1,579672 Clase B 1,612519 Clase C 1,653771	09.05.16
Fima Rta Dolares I	Obtener un rendimiento invirtiendo en una cartera de bonos en dólares de corto plazo. Tanto las suscripciones como los rescates se realizan en dólares estadounidenses desde una cuenta monetaria en dicha moneda.	2.231.329.779	7.352.143.679	Clase A 49,905713 Clase B 50,067036 Clase C 50,268245 Clase A A1 40,992759 Clase B B1 41,125157 Clase C C1 41,290441	Clase A 37,559417 Clase B 37,652988 Clase C 37,770122	22.07.16

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

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Notas a los Estados Contables (Continuación)

**NOTA 11: ACTIVIDADES DE ADMINISTRACION Y DIRECCION DE FONDOS COMUNES DE INVERSION (Cont.)**

Denominación	Objeto del fondo	Patrimonio neto del fondo	Patrimonio neto del fondo	Valor de las cuotas partes	Valor de las cuotas partes	Fecha de inscripción del Reglamento de Gestión en R.P.C.
		al 30.09.2019	al 31.12.2018	al 30.09.2019	al 31.12.2018	(última modificación)
Fima Rta Dolares II	Obtener rentabilidad en el mediano plazo de una cartera de bonos en dólares. Tanto las suscripciones como los rescates se realizan en dólares desde una cuenta de la misma moneda.	680.903.271	1.563.576.270	Clase A 40,166458 Clase B 40,280262 Clase C 40,438716 Clase A A1 24,577095 Clase B B1 24,646709 Clase C C1 24,743756	Clase A 32,540114 Clase B 32,607107 Clase C 32,697399	15.12.16
Fima Acciones Latinoamerica	Obtener un rendimiento invirtiendo en una cartera de bonos en dólares de corto plazo. Tanto las suscripciones como los rescates se realizan en dólares estadounidenses desde una cuenta monetaria en dicha moneda.	168.584.914	13.042.729	Clase A 56,202027 Clase B 56,325989 Clase C 56,449607	Clase A 36,4712439 Clase B 36,4809328 Clase C 36,4906594	12.07.18
Fima Rta Fija Internacional	Obtener un rendimiento invirtiendo en una cartera de bonos en dólares de corto plazo. Tanto las suscripciones como los rescates se realizan en dólares estadounidenses desde una cuenta monetaria en dicha moneda.	3.176.126.127	179.295.717	Clase A 58,828653 Clase B 58,880476 Clase C 58,938267	Clase A 37,8134393 Clase B 37,8173978 Clase C 37,8234675	12.07.18
<b>Total patrimonios netos administrados</b>		<b>69.422.671.588</b>	<b>60.404.325.634</b>			

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

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Notas a los Estados Contables (Continuación)

**NOTA 12: RESERVA LEGAL**

De acuerdo con el art. 70 de Ley General de Sociedades, Galicia Administradora de Fondos S.A. debe transferir a Reserva Legal el 5% de la ganancia del ejercicio, hasta que dicha reserva alcance el 20% del capital social más el saldo de la cuenta ajuste del capital. Cuando esta reserva quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta su reintegro.

**NOTA 13: RESULTADO POR ACCION**

A continuación, se presenta la composición del resultado por acción al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	30.09.2019 \$	30.09.2018 \$
Resultado del período	207.342.380	529.632.583
Cantidad de acciones ordinarias suscriptas e integradas	20.000	20.000
Resultado por acción ordinaria:		
- Básico	10.367,12	26.481,63
- Diluido	10.367,12	26.481,63

**NOTA 14: IMPUESTO A LAS GANANCIAS – IMPUESTO DIFERIDO**

La evolución y composición de los activos y pasivos por impuesto diferido se detalla en el siguiente cuadro:

	Provisión Beneficios al Pers.	Inversiones	Plan de Retiro Vol.	Ajuste por inflación impositivo	Total
Saldo al inicio del ejercicio (Nota 6)	2.144.655	(3.545.354)	207.797	-	(1.192.902)
Cargo a resultados (impuesto a las ganancias)	(151.884)	(2.522.591)	(176.541)	14.370.845	11.519.829
<b>Saldos al cierre del período (Nota 3)</b>	<b>1.992.771</b>	<b>(6.067.945)</b>	<b>31.256</b>	<b>14.370.845</b>	<b>10.326.927</b>

El activo neto al cierre del período derivado de la información incluida en el cuadro precedente asciende a \$ 10.326.927 (Notas 1.5.g y 3). Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad registraba un pasivo por impuesto diferido de \$ 1.192.902 (Nota 6).

Con fecha 29 de diciembre de 2017 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 AID o PID.

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

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Notas a los Estados Contables (Continuación)

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 reversen a partir del próximo ejercicio, se computaron al 25%. El impuesto corriente correspondiente al ejercicio en curso fue computado al 30%.

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 ganancia contable:

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
	\$	\$
Resultado del período antes de impuesto	300.354.995	822.350.887
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto	90.106.499	246.705.266
Diferencias permanentes	2.906.116	46.013.038
Total cargo por impuesto a las ganancias	93.012.615	292.718.304
Reexpresión del Impuesto a las Ganancias	(15.350.012)	(51.871.850)
Variación entre el activo diferido al inicio y al cierre del período cargado a resultados	11.519.829	17.200.721
Provisión Impuesto a las Ganancias del período (Notas 3 y 6)	89.182.432	258.047.175

La ley 27.468 modificó el régimen de transición establecido por Ley 27.430 para la aplicación del ajuste por inflación impositivo establecido en el art. 95 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, indicando que el mismo tendrá vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018. Asimismo, se establece que, para el primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, el procedimiento de ajuste será aplicable en caso que la variación del IPC, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%), un treinta por ciento (30%) y en un quince por ciento (15%), respectivamente. El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, que deba calcularse, se imputará un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes.

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

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17



# **Galicia Administradora de Fondos S.A.**

## **Notas a los Estados Contables (Continuación)**

### **NOTA 14: IMPUESTO A LAS GANANCIAS – IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)**

A la fecha de cierre de los presentes estados contables, la Gerencia de la Entidad ha evaluado y considerado que los parámetros que establece la Ley de Impuesto a las Ganancias para el reinicio del ajuste por inflación impositivo se cumplirán al cierre del ejercicio fiscal y, en consecuencia, se ha considerado el mismo en la determinación del impuesto a las ganancias a pagar del período intermedio. El efecto del diferimiento de las dos terceras partes del resultado por exposición a la inflación, tal como lo define la norma impositiva, ha sido reconocido como un activo impositivo diferido.

### **NOTA 15: MARCO REGULATORIO DE LOS FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

La Cámara de Diputados de la Nación aprobó la Ley de Financiamiento Productivo N° 27.440, promulgada por el Poder Ejecutivo Nacional 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.

La Ley de Mercado de Capitales fue modificada con el fin de adecuar la misma a la tendencia mundial, receptando las recomendaciones de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), y considerando el desarrollo del mercado de capitales como una actividad estratégica y fundamental para el crecimiento del país, siendo sus principales objetivos, entre otros, propender a la integridad y transparencia del mercado de capitales, minimizar el riesgo sistémico fomentando una sana y libre competencia y propender a la inclusión financiera.

La Ley de Financiamiento Productivo, modificó la definición de fondo común de inversión estableciendo al mismo como aquel patrimonio de titularidad de varias personas, las que gozan de derechos de copropiedad representados por cuotapartes.

La nueva ley realiza una clara distinción entre los fondos abiertos y cerrados. En lo relativo a los Fondos Cerrados, establece que el ofrecimiento de las cuotapartes será realizado mediante un Prospecto de Oferta Pública, el cual deberá cumplir con el contenido que determine la reglamentación de la CNV. Mientras que para los Fondos Abiertos resulta obligatorio el uso del Prospecto. Asimismo, incorpora la

---

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

---

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# **Galicia Administradora de Fondos S.A.**

## **Notas a los Estados Contables (Continuación)**

posibilidad de que los fondos tengan un objeto amplio o específico de inversión, conforme se establezca en sus documentos de administración. Se elimina la inscripción del Reglamento ante el Registro Público, como se encontraba previsto en la Ley de Mercado de Capitales, debiendo únicamente aprobarse por la CNV.

Adicionalmente, se incluye la potestad de la CNV de supervisar a la Sociedad Gerente y la Sociedad Depositaria, a las demás personas que se vinculen con los Fondos, y a todas las operaciones, transacciones y relaciones de cualquier naturaleza referidas a los mismos. En lo referido a definición de responsabilidades establece que la Sociedad Gerente y la Sociedad Depositaria son responsables, de manera individual y separada de los perjuicios que pudieran ocasionarse a los cuotapartistas por el incumplimiento de las obligaciones inherentes a cada una de ellas derivadas de la normativa aplicable.

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.

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

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Notas a los Estados Contables (Continuación)

### **NOTA 16: PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA MÍNIMA**

De acuerdo a las exigencias previstas por la Resolución 622 de la CNV, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión asciende a \$17.741.800 y la contrapartida mínima asciende a \$ 8.870.900.

El patrimonio neto de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019 supera el mínimo exigido por la Resolución mencionada precedentemente.

Por otra parte, la contrapartida mínima se encuentra integrada conforme el siguiente detalle:

Activos en Instrumentos Locales	Cantidad de Cuotapartes	Importe en pesos al 30.09.2019
FCI FIMA Premium Clase "B"	1.438.566	8.870.900
<b>Total Contrapartida integrada mediante F.C.I. con liquidación de rescate dentro de las 24 horas</b>		<b>8.870.900</b>
<b>Contrapartida Mínima requerida por CNV</b>		<b>8.870.900</b>

### **NOTA 17: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Conforme lo mencionado en Nota 16, la Sociedad mantiene 1.438.566 cuotas partes del Fondo Común de Inversión FIMA Premium Clase "B" por un monto de \$ 8.870.900 al 30 de septiembre de 2019, en concepto de contrapartida mínima exigida por el nuevo Texto Ordenado de la CNV 2013.

### **NOTA 18: RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA**

La composición del rubro es la siguiente:

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	\$
<b>Generados por activos</b>		
Intereses y otros resultados financieros		
- Resultados obtenidos por tenencia de FCI	96.131.622	259.220.943
- Rendimiento Letra Interna BCRA	-	19.474.884
- Intereses por depósitos a plazo fijo	-	171.943
Diferencia de cambio	16.754.350	11.254.230
<b>Total</b>	<b>112.885.972</b>	<b>290.122.000</b>

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

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Notas a los Estados Contables (Continuación)

**Generados por pasivos**

Intereses y otros resultados financieros		
- Intereses bancarios	(8.520)	(583)
- Intereses fiscales	(149.341)	(282.295)
<b>Total</b>	<b>(157.861)</b>	<b>(282.878)</b>

**NOTA 19: REPERFILAMIENTO**

Mediante la Resolución 806/19 emitida por la CNV como consecuencia del impacto del Decreto Nro.596/19, la Comisión Nacional de Valores permitió que los órganos activos de aquellos fondos que contaban en sus carteras con títulos alcanzados por el mencionado Decreto (Letes, Lecaps, Lelinks y Lecer) podrían decidir: 1) agrupar los activos entre alcanzados y no alcanzados por el Decreto, y por quienes califiquen o no como personas humanas cuotapartistas al 31 de julio y 28 de agosto del 2019, 2) realizar pagos proporcionales a los cuotapartistas con los activos líquidos, y 3) realizar pagos en especie, también en forma proporcional, con los activos alcanzados por el Decreto.

La implementación de estas medidas fue dejada a decisión de los órganos de los Fondos Comunes de Inversión que podrían adoptar diferentes criterios o implementar la Resolución de la CNV con diferentes alcances.

Por lo mencionado precedentemente, el Directorio de la Sociedad Gerente Administradora de los fondos, actuando con diligencia y prudencia, a los efectos de resguardar el interés común de los cuotapartistas, decidió suspender transitoriamente la operatoria de los fondos comunes de inversión que poseían dichos activos. A la fecha de emisión de estos estados contables los mismos operan con normalidad.

El Directorio de la Sociedad Gerente decidió subdividir el patrimonio de los fondos Fima Ahorro Pesos, Fima Ahorro Plus, Fima Renta en pesos, Fima Renta Plus, Fima Capital Plus, Fima Renta Dólares I, Fima Renta Dólares II y Fima Abierto Pymes, y agrupar sus activos según su liquidez y tipo de cuotapartista, siendo efectiva esta subdivisión a partir del 30 de agosto de 2019.

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

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# **Galicia Administradora de Fondos S.A.**

## **Notas a los Estados Contables (Continuación)**

### **NOTA 20: CONTEXTO ECONOMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD**

La Sociedad opera en un contexto economico cuyas principales variables han profundizado su volatilidad en una devaluacion significativa de la moneda, una inflacion acumulada minorista del periodo que alcanza el 37,7%; y una caida del 2,5% del PBI en el primer semestre en terminos interanuales. La devaluacion significativa del peso a partir del mes de agosto acelero la dolarizacion de portafolios de inversion y salida de depositos en dolares del sistema financiero (generando consecuentemente una caida de las reservas del Banco Central de la Republica Argentina) y un aumento de la tasa de interés de referencia.

Ante esta circunstancia, el gobierno Nacional y la mencionada Entidad, han establecido ciertas medidas, entre las que se encuentran: limite en la adquisición de moneda extranjera para atesoramiento de personas fisicas, autorizacion previa del Banco Central para la formacion de activos externos para las empresas y para el pago de deudas a empresas vinculadas del exterior, establecer plazos especificos para ingresar y liquidar exportaciones, diferimiento del pago de ciertos instrumentos de deuda publica, control de precio de los combustibles.

Este contexto continua a la fecha de emisión de los presentes estados contables. La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situacion patrimonial y financiera. Los estados contables de la Sociedad deben ser leídos teniendo en consideración las circunstancias descriptas.

---

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

---

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Inversiones

Correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, comparativo con el período anterior expresado en moneda constante al 30 de septiembre de 2019

### Anexo C

Denominación y características de los valores	Cantidad de Cuotapartes	Valor de Cuotaparte	Valor de libros \$
<b>Inversiones corrientes</b>			
<b>Fondos Comunes de Inversión</b>			
FCI Fima Premium Clase B (*)	24.349.903	6,166488	150.153.385
FCI Fima Ahorro Pesos Clase C	968.868	29,315906	28.403.239
FCI Fima Ahorro Plus Clase C	6.741.494	6,287849	42.389.496
FCI Fima Renta Plus Clase C	331	21,105472	6.989
FCI Fima Abierto Pymes A	1.000	3,813218	3.813
FCI Fima Abierto Pymes B	11.000	3,905682	42.962
FCI Fima MIX I A	60.222	2,112489	127.217
FCI Fima MIX I B	74.225	2,160582	160.369
FCI Fima MIX I C	1.556.328	2,230438	3.471.294
FCI Fima Renta Pesos C	7.285	4,255771	31.004
FCI Fima Acciones Latinoamérica A (Anexo G)	11.000	56,202027	618.222
FCI Fima Acciones Latinoamérica B (Anexo G)	39.000	56,325989	2.196.714
FCI Fima Acciones Latinoamérica C (Anexo G)	10.545	56,449607	595.281
FCI Fima Renta Fija Internacional C (Anexo G)	291.364	58,938267	17.172.515
FCI Fima Acciones Clase B	29.743	3,615703	107.542
FCI Fima PB Acciones Clase B	764	44,307191	33.832
<b>Total inversiones corrientes al 30.09.2019</b>			<b>245.513.874</b>
<b>Total inversiones corrientes al 31.12.2018</b>			<b>630.193.123</b>

(\*) 1.438.566 cuotas equivalentes a \$8.870.900 corresponden a Fondos que integran la contrapartida mínima conforme a notas 16 y 17.

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

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Activos en Moneda Extranjera

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
expresado en moneda constante al 30 de septiembre de 2019

**Anexo G**

Cuenta principal	Monto y clase de la moneda extranjera	Cotización	Monto en moneda argentina al 30.09.2019	Monto en moneda argentina al 31.12.2018
	<b>U\$S</b>		<b>\$</b>	
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
<b>CAJA Y BANCOS</b>				
Banco Galicia y Bs. As. Cta. Especial U\$S (Notas 2 y 9)	1.162.021	57,39	66.688.410	7.061.829
<b>INVERSIONES</b>				
<b>Fondos Comunes de Inversión</b>				
FCI Fima Acciones Latinoamérica A (Anexo C)	11.000	56,202027	618.222	549.479
FCI Fima Acciones Latinoamérica B (Anexo C)	39.000	56,325989	2.196.714	1.948.671
FCI Fima Acciones Latinoamérica C (Anexo C)	10.545	56,449607	595.281	2.498.963
FCI Fima Renta Fija Internacional A (Anexo C)	-	-	-	569.701
FCI Fima Renta Fija Internacional B (Anexo C)	-	-	-	2.020.060
FCI Fima Renta Fija Internacional C (Anexo C)	291.364	58,938267	17.172.515	49.214.496
Total Fondos Comunes de Inversión			20.582.732	56.801.370
<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>20.582.732</b>	<b>56.801.370</b>
<b>Total</b>			<b>87.271.142</b>	<b>63.863.199</b>

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

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Galicia Administradora de Fondos S.A.

## Información requerida por el art. 64 inc. b) de la Ley 19.550

Correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, comparativo con el período anterior expresado en moneda constante al 30 de septiembre de 2019

### Anexo H

<b>RUBROS</b>	<b>Gastos de administración al 30.09.2019</b> \$	<b>Gastos de comercialización al 30.09.2019</b> \$	<b>Total al 30.09.2019</b> \$	<b>Total al 30.09.2018</b> \$
Remuneraciones y cargas sociales	62.106.173	-	62.106.173	58.301.235
Otros honorarios	11.239.731	-	11.239.731	45.400.496
Servicios informáticos	2.765.598	-	2.765.598	3.090.600
Impuestos y tasas	17.438.578	28.488.982	45.927.560	93.081.967
Alquileres (Nota 9)	2.385.409	-	2.385.409	2.023.630
Gastos de movilidad y representación	365.393	331.123	696.516	599.690
Gastos de publicidad y propaganda	-	15.292.263	15.292.263	28.214.618
Gastos varios	4.358.064	-	4.358.064	3.542.834
Honorarios a Directores y Síndicos	516.477	-	516.477	645.654
Comisiones bancarias (Nota 9)	568.047	-	568.047	1.868.314
Comunicaciones y teléfonos	369.927	-	369.927	55.617
<b>Totales al 30.09.2019</b>	<b>102.113.397</b>	<b>44.112.368</b>	<b>146.225.765</b>	-
<b>Totales al 30.09.2018</b>	<b>148.541.761</b>	<b>88.282.894</b>	-	<b>236.824.655</b>

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre 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 ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

A los Señores Presidente y Directores de  
Galicia Administradora de Fondos S.A.  
Domicilio legal: Tte. Gral. Juan D. Perón 430/34 – Piso 22º  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
CUIT N°: 30-61945306-5

### Introducción

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Galicia Administradora de Fondos S.A. (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 el 30 de septiembre de 2019, 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 a 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. Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de los estados contables libres de incorrecciones significativas originadas en errores o irregularidades. Nuestra responsabilidad, consiste en expresar una conclusión basada en la revisión que hemos realizado con el alcance detallado en el párrafo “Alcance de nuestra revisión”.

### 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.

---

*Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires  
T: +(54.11) 4850.6000, F: +(54.11) 4850.6100, [www.pwc.com/ar](http://www.pwc.com/ar)*



## **Conclusión**

Sobre la base de nuestra revisión nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables 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 Galicia Administradora de Fondos S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- b) al 30 de septiembre de 2019 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Galicia Administradora de Fondos S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 1.027.818,53 no siendo exigible a dicha fecha;
- c) no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 16 a los estados contables adjuntos al 30 de septiembre de 2019, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2019.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

---

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (U.M.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 347 F° 159

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

A los señores Accionistas de  
Galicia Administradora de Fondos S.A.  
Domicilio Legal: Tte. Gral. Juan D. Perón 430/434 – Piso 22  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
C.U.I.T.: 30-51734206-4

### **Introducción**

En nuestro carácter de integrantes de la Comisión Fiscalizadora, hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Galicia Administradora de Fondos S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el balance trimestral 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 el 30 de Septiembre de 2019, 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 cerrado el 31 de diciembre 2018 y a 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 razonable de los estados contables intermedios adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

### **Alcance de nuestra revisión**

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que la revisión de los estados contables trimestrales se efectúe de acuerdo con las normas aplicables a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, como así también la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo “Introducción”, hemos revisado la revisión efectuada por el auditor externo Dr. Sebastián Morazzo (socio de Price Waterhouse & Co. S.R.L.), quien emitió su informe de revisión de fecha 7 de noviembre de 2019, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en lo referido a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dicho profesional. El profesional mencionado ha llevado a cabo su examen de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tome conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría sobre la situación patrimonial, el resultado de las operaciones, las variaciones en el patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes de la Entidad.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

## **Conclusión**

Sobre la base de nuestra revisión y basados en el informe de fecha 7 de noviembre de 2019 que emitió el Dr. Sebastián Morazzo (socio de Price Waterhouse & Co. S.R.L.), nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables 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:

1. los estados contables de Galicia Administradora de Fondos S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventario y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Comerciales y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
2. los estados de Galicia Administradora de Fondos S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
3. no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 16 a los estados contables adjuntos al 30 de Septiembre de 2019, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida;
4. Manifestamos que se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 07 de Noviembre de 2019.

**Sandra E. Juri**  
Síndico  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.A.)  
C. P. C. E. C.A.B.A. T° 218 F° 60