

## **Galicia Asset Management S.A.U.**

### ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al ejercicio económico iniciado el 1º de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa expresados en moneda constante.

## **Galicia Asset Management S.A.U.**

### INDICE

Memoria

Balance General

Cuentas de Orden

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo

Notas

Anexos

Informe de los Auditores Independientes

Informe de la Comisión Fiscalizadora

# Galicia Asset Management S.A.U.

## MEMORIA

En cumplimiento de las normas legales y estatutarias vigentes, sometemos a su consideración la presente Memoria, Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Información Complementaria y el Informe de la Comisión Fiscalizadora correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023.

### Descripción de la compañía

La Sociedad administra los fondos comunes de inversión Fima que son distribuidos a través de Banco Galicia (Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva Fondos Comunes de Inversión), por medio de su amplia red de canales (sucursales y digitales), y otros agentes, hacia distintos segmentos de clientes (Institucionales, Empresas y Personas Humanas).

### Evolución de las operaciones

En 2023, Galicia Asset Management ofreció el servicio de administración de 14 fondos comunes de inversión integrados por un fondo money market, ocho fondos de renta fija, tres de renta variable y dos de renta mixta.

Su participación de mercado al 31 de diciembre de 2023 es del 11,20%, y el patrimonio total administrado asciende a \$ 3.483.948 millones, lo que representó un crecimiento del 44% respecto al cierre del año anterior.

En relación al comportamiento de los fondos, durante el año se observó una fuerte ponderación del FIMA Premium sobre el patrimonio neto total bajo administración, representando un 80% de las inversiones de FIMA y concentrando a la mayor cantidad de clientes.

Por otro lado, en 2023, con el propósito de continuar trabajando en la experiencia del cliente, la Sociedad llevó a adelante ciertas iniciativas:

- Mejora del servicio: continuó trabajando juntamente con Banco Galicia en ampliar el horario de operatoria del fondo Fima Premium en los canales Online Banking y App Galicia, con el objetivo de que el cliente pueda operar todos los días. En 2023, el horario pasó de 19 hs a 00 hs. Considerando que es un fondo que brinda liquidez inmediata, esto le permite al cliente poder contar con mayor eficiencia en el rendimiento de sus inversiones al mismo tiempo que cuenta con la disponibilidad de sus fondos en forma diaria.
- Integración al Mercado FCI de Matba Rofex: se llevó adelante la integración al Mercado FCI de Matba Rofex que permite distribuir los productos de Galicia Asset Management a diferentes agentes de colocación.
- Nuevos convenios: la Compañía formalizó convenios con 5 nuevos ACDIs (agentes de colocación y distribución integral) para que comercialicen los fondos FIMA.

## Galicia Asset Management S.A.U.

### Perspectivas

En 2024 el foco estará puesto en la corrección de desequilibrios macroeconómicos que llevará a cabo el nuevo Gobierno. La nueva gestión se inauguró convalidando una corrección del tipo de cambio, la cual apuntaló la compra de divisas por parte del Banco Central y la acumulación de Reservas. El salto del tipo de cambio, sumado a la corrección de precios relativos iniciada en diciembre, dio lugar a una aceleración de la inflación a fines de 2023 y se prevé que la misma perdure durante los primeros meses de 2024.

La sostenibilidad de las correcciones que se implementen estará supeditada a que se cumpla con la meta de equilibrio fiscal. Parte de este objetivo requerirá del apoyo del poder legislativo, lo que dependerá del grado de gobernabilidad de la nueva administración y a su capacidad para alcanzar consensos con los diferentes actores del ámbito político.

La actividad económica se verá negativamente afectada por las correcciones adoptadas durante los primeros meses del año. Sin embargo, la ganancia de competitividad y la recuperación de la cosecha respecto de la campaña 2022/2023 podrían amortiguar parte del desempeño negativo que se espera para ciertos sectores.

El contexto actual, sugiere una posible eliminación de restricciones cambiarias que incentivarían las inversiones en fondos en dólares. Por el lado de las inversiones en pesos, se estima que se concentrarán en fondos de money market o fondos de bonos de corto plazo hasta que el horizonte económico se estabilice.

Además, su enfoque se centra en la expansión continua del negocio de comercialización de sus productos de inversión a través de Agentes de Distribución y Colocación, un segmento que se prevé que siga creciendo.

El objetivo principal de Galicia Asset Management para el año 2024 es seguir incrementando su base de clientes y el volumen de activos bajo gestión, lo cual ha consolidado a la compañía como líder en la industria de fondos. La compañía tiene como meta continuar desarrollando nuevos servicios para mejorar la experiencia del cliente y llevar a cabo avances tecnológicos que permitan aumentar la eficiencia de sus procesos.

### Evolución patrimonial y de resultados

	31.12.23	31.12.22
	\$	\$
Activo Corriente	28.775.344.911	22.723.708.692
Total Activo	28.775.344.911	22.723.708.692
Pasivo Corriente	7.375.647.526	7.004.662.045
Pasivo No Corriente	2.162.636.406	1.224.390.997
Total Pasivo	9.538.283.932	8.229.053.042
Patrimonio Neto	19.237.060.979	14.494.655.650
Total Pasivo más Patrimonio Neto	28.775.344.911	22.723.708.692

## Galicia Asset Management S.A.U.

	31.12.23	31.12.22
	\$	\$
Resultado operativo ordinario	39.402.399.689	32.347.976.415
Resultados financieros y por tenencia	21.698.290.892	7.527.920.647
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(17.722.801.805)	(7.565.603.254)
Otros ingresos y egresos	(6.669.371)	10.200.197
Resultado neto ordinario	43.371.219.405	32.320.494.005
Impuesto a las ganancias	(18.669.837.409)	(13.247.544.736)
Resultado neto-Ganancia	24.701.381.996	19.072.949.269

	31.12.23	31.12.22
	\$	\$
Fondos generados por las actividades operativas	24.010.881.836	21.845.362.672
Fondos utilizados en las actividades de financiación	(19.958.976.667)	(15.842.177.655)
Aumento neto del efectivo	4.051.905.169	6.003.185.017

Los principales indicadores de la Sociedad presentados en forma comparativa son los siguientes:

	31.12.23	31.12.22
Liquidez(1)	390,14 %	324,41 %
Solvencia(2)	201,68 %	176,14 %
Rentabilidad(3)	169,34 %	171,48 %

(1) Activo corriente/Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto/Pasivo

(3) Resultado del ejercicio/Patrimonio neto promedio

La ganancia del ejercicio ascendió a \$24.701.381.996, registrando un incremento del 30% en comparación a la ganancia de \$19.072.949.269 del ejercicio anterior. Este aumento en el resultado neto del ejercicio obedeció a un mayor resultado operativo ordinario (37%) como consecuencia principalmente del aumento de precio de las comisiones cobradas por la administración de fondos.

El destino de la ganancia del ejercicio deberá tratarse en la Asamblea. Adicionalmente, deberá ratificar el dividendo anticipado por un total de \$8.641.640.747 (\$5.000.000.000 valores nominales), resuelto el 31 de agosto de 2023 por el Directorio de la Sociedad.

Corresponde a la Asamblea la determinación del número de Directores y su elección, como así también de los miembros de la Comisión Fiscalizadora.

Por último, el Directorio desea agradecer de manera especial la labor cumplida por sus colaboradores. Asimismo, se solicita la aprobación de los documentos sometidos a consideración de los Señores Accionistas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 15 de febrero de 2024.

**EL DIRECTORIO**

Denominación: **Galicia Asset Management S.A.U.**  
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 ejercicio económico iniciado el 1º de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa expresados en moneda constante.

Fecha de inscripción en el Registro Público 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 y 28.07.21

Inscripción en la Inspección General de Justicia bajo el Nº111

Última modificación bajo el Nº 16.112

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 177.867

Fecha de vencimiento del estatuto: 1º de septiembre de 2057

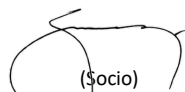
Sociedad Controlante:

- Denominación: Grupo Financiero Galicia S.A.
- Actividad principal: Financiera y de inversión
- Participación de la sociedad controlante sobre el capital: 100%
- Participación de la sociedad controlante sobre los votos: 100%

Composición del capital (Nota 7)

						Acciones
Cantidad	Tipo	V.N. \$	Nº de votos que otorga cada una	Suscripto \$	Integrado \$	
20.000	Ordinarias, escriturales, de valor nominal 1	1	1	20.000	20.000	

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (U.M.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº347 Fº159

Ezequiel Rosales  
Presidente

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº218 Fº60

## Galicia Asset Management S.A.U.


BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Importes expresados en moneda constante.

	Notas / Anexos	31.12.23 \$	31.12.22 \$
<b>Activo</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Caja y bancos	2 y 8 / G	4.138.607.928	3.620.592.541
Inversiones	8, 9 y 15 / C y D	22.634.014.823	19.100.125.041
Otros créditos	3 y 9	2.002.722.160	2.991.110
<b>Total del Activo Corriente</b>		<b>28.775.344.911</b>	<b>22.723.708.692</b>
<b>Total del Activo</b>		<b>28.775.344.911</b>	<b>22.723.708.692</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Remuneraciones y cargas sociales	4 y 9	389.504.522	423.142.869
Cargas fiscales	5, 9 y 13	6.670.674.732	6.347.211.557
Otras deudas	6 y 9	315.468.272	234.307.619
<b>Total del Pasivo Corriente</b>		<b>7.375.647.526</b>	<b>7.004.662.045</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Cargas fiscales	5, 9 y 13	2.162.636.406	1.224.390.997
<b>Total del Pasivo No Corriente</b>		<b>2.162.636.406</b>	<b>1.224.390.997</b>
<b>Total del Pasivo</b>		<b>9.538.283.932</b>	<b>8.229.053.042</b>
<b>Patrimonio Neto (según estado correspondiente)</b>		<b>19.237.060.979</b>	<b>14.494.655.650</b>
<b>Total del Pasivo más Patrimonio Neto</b>		<b>28.775.344.911</b>	<b>22.723.708.692</b>

Las notas y anexos son parte integrantes de los presentes estados contables.

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.  
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  
15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°218 F°60

## Galicia Asset Management S.A.U.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

CUENTAS DE ORDEN

Importes expresados en moneda constante

	Notas / Anexos	31.12.23 \$	31.12.22 \$
Garantías recibidas		1.200.000	2.802.669
Total		1.200.000	2.802.669

Las notas y anexos son parte integrantes de los presentes estados contables.

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

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

15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°218 F°60



## Galicia Asset Management S.A.U.


### ESTADO DE RESULTADOS

Correspondientes al ejercicio económico iniciado el 1º de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa expresados en moneda constante.

	Notas / Anexos	31.12.23 \$	31.12.22 \$
Honorarios ganados		46.435.418.152	38.461.210.219
Gastos de administración	H	(2.713.019.538)	(3.331.897.441)
Gastos de comercialización	H	(4.319.998.925)	(2.781.336.363)
Subtotal - Ganancia		39.402.399.689	32.347.976.415
Resultados financieros y por tenencia		21.698.290.892	7.527.920.647
Generado por activos	17	21.698.478.059	7.528.091.518
Intereses y otros resultados financieros		21.568.092.294	7.491.090.187
Diferencia de cambio		130.385.765	37.001.331
Generado por pasivos	17	(187.167)	(170.871)
Intereses y otros resultados financieros		(187.167)	(170.871)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda		(17.722.801.805)	(7.565.603.254)
Otros ingresos y egresos		(6.669.371)	10.200.197
Otros ingresos		—	14.365.299
Otros egresos		(6.669.371)	(4.165.102)
Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias - Ganancia		43.371.219.405	32.320.494.005
Impuesto a las ganancias	13	(18.669.837.409)	(13.247.544.736)
Resultado del ejercicio - Ganancia	12	24.701.381.996	19.072.949.269

Las notas y anexos son parte integrantes de los presentes estados contables.

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

  
(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (U.M.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº347 Fº159

Ezequiel Rosales  
Presidente

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº218 Fº60

## Galicia Asset Management S.A.U.

### ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Correspondientes al ejercicio económico iniciado el 1º de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa expresados en moneda constante.

	Aportes de los propietarios (Nota 7)		Ganancias reservadas				Total
	Capital suscrito e integrado	Ajuste de capital	Reserva Legal	Reserva facultativa	Reserva de patrimonio mínimo	Resultados no asignados	
Saldos al 31.12.22	20.000	47.652.358	9.534.471	2.991.416.387	128.696.514	11.317.335.920	14.494.655.650
Asamblea general ordinaria y extraordinaria de 28.03.23							
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	—	—	—	(11.317.335.920)	(11.317.335.920)
Distribución anticipada de dividendos	—	—	—	—	—	(8.641.640.747)	(8.641.640.747)
Resultado del ejercicio	—	—	—	—	—	24.701.381.996	24.701.381.996
Saldos al 31.12.23	20.000	47.652.358	9.534.471	2.991.416.387	128.696.514	16.059.741.249	19.237.060.979

Las notas y anexos son parte integrantes de los presentes estados contables.

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (U.M.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº347 Fº159

Ezequiel Rosales  
Presidente

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº218 Fº60

## Galicia Asset Management S.A.U.

### ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO (Continuación)

Correspondientes al ejercicio económico iniciado el 1º de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa expresados en moneda constante.

	Aportes de los propietarios (Nota 7)				Ganancias reservadas			Total
	Capital suscrito e integrado	Ajuste de capital	Reserva Legal	Reserva facultativa	Reserva de patrimonio mínimo	Resultados no asignados		
Saldos al 31.12.21	20.000	47.652.358	9.534.471	1.691.930.775	128.696.514	9.386.049.918	11.263.884.036	
Asamblea general ordinaria y extraordinaria de 29.03.22								
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	—	—	—	(8.086.564.305)	(8.086.564.305)	
Constitución de reservas	—	—	—	1.299.485.612	—	(1.299.485.612)	—	
Distribución anticipada de dividendos	—	—	—	—	—	(7.755.613.350)	(7.755.613.350)	
Resultado del ejercicio	—	—	—	—	—	19.072.949.269	19.072.949.269	
Saldos al 31.12.22	20.000	47.652.358	9.534.471	2.991.416.387	128.696.514	11.317.335.920	14.494.655.650	

Las notas y anexos son parte integrantes de los presentes estados contables.

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (U.M.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº347 Fº159

Ezequiel Rosales  
Presidente

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº218 Fº60

## Galicia Asset Management S.A.U.

### ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

Correspondientes al ejercicio económico iniciado el 1º de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa expresados en moneda constante.

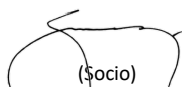
	Notas / Anexos	31.12.23 \$	31.12.22 \$
Variaciones del efectivo	1.5.h		
Efectivo al inicio del ejercicio		22.720.717.582	16.717.532.565
Efectivo al cierre del ejercicio		26.772.622.751	22.720.717.582
Aumento neto del efectivo		4.051.905.169	6.003.185.017
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO			
Resultado del ejercicio		24.701.381.996	19.072.949.269
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:			
Otras causas		356.434.838	386.477.589
Impuesto a las ganancias		18.669.837.409	13.247.544.736
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento)/Disminución de otros créditos		(1.999.731.050)	228.133.478
Disminución de remuneraciones y cargas sociales		(390.073.185)	(301.751.942)
Aumento de cargas fiscales		206.463.036	91.178.426
Aumento/(Disminución) de otras deudas		81.160.653	(113.282.758)
Pago de impuesto a las ganancias		(17.614.591.861)	(10.765.886.126)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		24.010.881.836	21.845.362.672
Actividades de financiación			
Distribución de dividendos		(19.958.976.667)	(15.842.177.655)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación		(19.958.976.667)	(15.842.177.655)
Aumento neto del efectivo		4.051.905.169	6.003.185.017

Las notas y anexos son parte integrantes de los presentes estados contables.

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

  
(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Sebastián Morazzo

Contador Público (U.M.)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº347 Fº159

Ezequiel Rosales

Presidente

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº218 Fº60

# Galicia Asset Management S.A.U.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al ejercicio económico iniciado el 1º de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa expresados en moneda constante.

### NOTA 1: BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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 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 ejercicio.

#### 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 ejercicio. 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%.

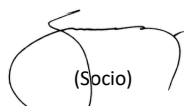
Durante el ejercicio anterior, la inflación acumulada en tres años se ubicó por encima del 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales mencionadas en forma precedente, la economía argentina debió ser considerada como de alta inflación a partir del 1º de julio de 2018. 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. 04.12.18) modificó el artículo 10º 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.

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

PRICE WATERHOUSE &CO. S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Sebastián Morazzo

Contador Público (U.M.)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº347 Fº159

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

Ezequiel Rosales

Presidente

Sandra Esther Juri

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº218 Fº60

## Galicia Asset Management S.A.U.

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

#### 1.3. Consideración de los efectos de la inflación (Continuación)

Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N°1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

Por lo tanto, mediante su Resolución General 10/2018 (B.O. 28.12.18), 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 31 de diciembre de 2023.

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

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

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del ejercicio 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 ejercicio y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del ejercicio 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:

Componente	Fecha de origen
Capital	Fecha de suscripción
Ganancias reservadas (legal, facultativa, estatutaria)	Fecha del inicio del ejercicio comparativo
Distribución de dividendos	Fecha de la aprobación por asamblea

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

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

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

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 Asset Management S.A.U.

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

#### 1.4. Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2022 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 ejercicio.

#### 1.5. Criterios de valuación

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

a. Activos y pasivos en moneda local

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

b. Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos en moneda extranjera se valoraron al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina vigente al cierre del 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 a la respectiva cotización vigente al cierre del ejercicio; y los depósitos a plazo fijo al valor del capital depositado más los intereses devengados al cierre.

e. Otros créditos y otras deudas

Los otros créditos y otras deudas han sido valuados a sus valores nominales, contemplando, en caso de corresponder, los resultados financieros devengados al cierre del 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 suscrito" 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 ejercicio han sido reexpresados siguiendo los lineamientos detallados en la nota 1.3.

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.

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.

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  
15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°218 F°60

## Galicia Asset Management S.A.U.

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

#### 1.5. Criterios de valuación (Continuación)

##### 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 13.

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 pasivo diferido de \$2.162.636.406 al 31 de diciembre de 2023 y de \$1.224.390.997 al 31 de diciembre de 2022 (ver Notas 5 y 13).

##### h. Estado de flujo de efectivo

Se considera efectivo y equivalentes de efectivos a los rubros Caja y bancos e Inversiones corrientes, cuyo plazo de vencimiento sea inferior a tres meses desde su incorporación. Los movimientos correspondientes a dicho estado se presentan a valores en moneda homogénea. La composición del efectivo y sus equivalente a las fechas indicadas es la siguiente:

	Notas / Anexos	31.12.23 \$	31.12.22 \$	31.12.21 \$
Caja y Bancos	2	4.138.607.928	3.620.592.541	2.456.354.770
Inversiones	C y D	22.634.014.823	19.100.125.041	14.261.177.795
Total del efectivo y sus equivalentes		26.772.622.751	22.720.717.582	16.717.532.565

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

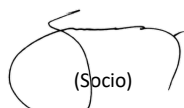
Mediante las Resoluciones Generales N° 562 y N° 576, la CNV ha establecido la aplicación de las Resoluciones Técnicas N° 26 y 29 de la FACPCE que adoptan, para ciertas entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 26.831, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o 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

15 de febrero de 2024.

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

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

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 Asset Management S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

### NOTA 2: CAJA Y BANCOS

La composición del rubro es la siguiente:

	Notas / Anexos	31.12.23 \$	31.12.22 \$
Caja		10.000	31.141
Banco Galicia - cuenta corriente en pesos	8	4.003.596.261	3.543.473.460
Banco Galicia - cuenta corriente especial en pesos	8	942	2.935
Banco Galicia - cuenta corriente especial en moneda extranjera	8 / G	135.000.725	77.085.005
Total		4.138.607.928	3.620.592.541

### NOTA 3: OTROS CRÉDITOS

La composición del rubro es la siguiente:

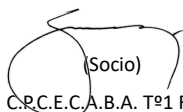
	Notas/ Anexos	31.12.23 \$	31.12.22 \$
Corrientes			
Anticipos a proveedores		121.547	804.723
Anticipos honorarios a Directores		410.150	540.774
Honorarios a cobrar	G	2.179.314	1.645.613
Otros		11.149	—
Saldos a liquidar por rescate de FCI		2.000.000.000	—
Total	9	2.002.722.160	2.991.110

### NOTA 4: REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

La composición del rubro es la siguiente:

	Notas/ Anexos	31.12.23 \$	31.12.22 \$
Corrientes			
Sistema integrado previsional argentino (SIPA)		30.597.076	33.989.616
Provisión para gratificaciones		262.113.479	258.479.866
Provisión para vacaciones		94.321.359	127.997.723
Diversos		2.472.608	2.675.664
Total	9	389.504.522	423.142.869

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.  
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  
15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°218 F°60

## Galicia Asset Management S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

### NOTA 5: CARGAS FISCALES

La composición del rubro es la siguiente:

	Notas/ Anexos	31.12.23 \$	31.12.22 \$
<b>Corrientes</b>			
Provisión impuesto a las ganancias	13	10.267.320.201	9.784.424.286
Retenciones de impuesto a las ganancias		(525.363.316)	(584.768.727)
Anticipos de impuesto a las ganancias		(3.563.443.337)	(3.121.250.920)
Crédito fiscal impuesto Ley 25413		(53.133.162)	(77.662.929)
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar		82.024.822	89.663.359
Provisión impuesto sobre los ingresos brutos		456.999.907	252.618.023
Retenciones de impuesto sobre los IIBB a depositar		6.269.617	4.188.465
<b>Total cargas fiscales corrientes</b>	<b>9</b>	<b>6.670.674.732</b>	<b>6.347.211.557</b>
<b>No corrientes</b>			
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido neto	13	2.162.636.406	1.224.390.997
<b>Total cargas fiscales no corrientes</b>	<b>9</b>	<b>2.162.636.406</b>	<b>1.224.390.997</b>

### NOTA 6: OTRAS DEUDAS

La composición del rubro es la siguiente:

	Notas/ Anexos	31.12.23 \$	31.12.22 \$
<b>Corrientes</b>			
Provisión para gastos		132.082.173	133.535.433
Provisión para honorarios a directores		5.535.100	8.381.204
Anticipos de honorarios a directores		(5.535.100)	(8.381.204)
Fondos de terceros a rendir		183.385.517	99.325.643
Otros		582	1.446.543
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>315.468.272</b>	<b>234.307.619</b>

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

  
(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Sebastián Morazzo

Contador Público (U.M.)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº347 Fº159

Ezequiel Rosales

Presidente

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº218 Fº60

## Galicia Asset Management S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

NOTA 7: ESTADO DEL CAPITAL

El estado del capital a las fechas indicadas es el siguiente:

	Valor nominal	Valor actualizado (*)	Órgano	Aprobado por Fecha	Fecha de inscripción en la IGJ
Saldos al 31.12.23	20.000	47.672.358	Asamblea Ordinaria y Extraordinaria	30.09.92	23.03.93
Saldos al 31.12.22	20.000	47.672.358			
Saldos al 31.12.21	20.000	47.672.358			

NOTA 8: SOCIEDADES ART. 33 LEY GENERAL DE SOCIEDADES

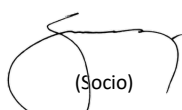
Galicia Asset Management S.A.U. es controlada por Grupo Financiero Galicia S.A., con domicilio legal en Tte. Gral. Juan D. Perón 430, 25° Piso, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y vinculada a Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., con domicilio legal en Tte. Gral. Juan D. Perón 430, Ciudad de Buenos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

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

Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Notas/ Anexos	31.12.23 \$	31.12.22 \$
<b>Activo</b>			
Bancos cuenta corriente en pesos	2	4.003.596.261	3.543.473.460
Bancos cuenta corriente especial en pesos	2	942	2.935
Bancos cuenta corriente especial en moneda extranjera	2 / G	135.000.725	77.085.005
Inversiones – Depósitos a Plazo Fijo – Capital e Intereses devengados	C	—	3.284.284.177
<b>Total</b>		<b>4.138.597.928</b>	<b>3.620.561.400</b>

Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Notas/ Anexos	31.12.23 \$	31.12.22 \$
<b>Resultados</b>			
Intereses por depósitos a plazo fijo	17	311.982.766	273.398.703
Alquileres	H	(5.224.281)	(8.730.502)
Comisiones bancarias	H	(1.144.066)	(1.059.423)
<b>Total</b>		<b>305.614.419</b>	<b>263.608.778</b>

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.  
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  
15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°218 F°60

## Galicia Asset Management S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

NOTA 9: PLAZOS ESTIMADOS DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y DEUDAS

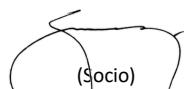
Al 31 de diciembre de 2023, la composición de las inversiones, créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago, así como su clasificación en función de la tasa de interés que devengan, es la siguiente:

	31.12.23	
	Inversiones	Otros créditos
A vencer		
1º trimestre	22.634.014.823	2.002.722.160
2º trimestre	—	—
3º trimestre	—	—
4º trimestre	—	—
A más de un año	—	—
Subtotal	22.634.014.823	2.002.722.160
De plazo vencido	—	—
Sin plazo establecido	—	—
Total	22.634.014.823	2.002.722.160
No devengan interés	—	2.002.722.160
A tasa fija	—	—
A tasa variable	—	—
A valor de mercado	22.634.014.823	—
Total	22.634.014.823	2.002.722.160

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Sebastián Morazzo

Contador Público (U.M.)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº347 Fº159

Ezequiel Rosales

Presidente

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº218 Fº60

## Galicia Asset Management S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

NOTA 9: PLAZOS ESTIMADOS DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y DEUDAS (Continuación)

			31.12.23
	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Otras deudas
A vencer			
1º trimestre	295.183.163	545.294.346	315.468.272
2º trimestre	—	6.125.380.386	—
3º trimestre	—	—	—
4º trimestre	94.321.359	—	—
A más de un año	—	2.162.636.406	—
Subtotal	389.504.522	8.833.311.138	315.468.272
De plazo vencido	—	—	—
Sin plazo establecido	—	—	—
Total	389.504.522	8.833.311.138	315.468.272
No devengan interés	389.504.522	8.833.311.138	315.468.272
A tasa fija	—	—	—
A tasa variable	—	—	—
A valor de mercado	—	—	—
Total	389.504.522	8.833.311.138	315.468.272

NOTA 10: ACTIVIDADES DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

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.

Los fondos activos administrados al 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

  
(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Sebastián Morazzo

Contador Público (U.M.)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº347 Fº159

Ezequiel Rosales

Presidente

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº218 Fº60

## Galicia Asset Management S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

NOTA 10: ACTIVIDADES DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (Continuación)

Denominación	Patrimonio Neto
Premium A	460.733.958.579
Premium B	1.229.316.598.912
Premium C	1.190.415.187.423
Total FIMA Premium	2.880.465.744.914
Ahorros Pesos A	22.968.666.384
Ahorros Pesos B	16.846.638.027
Ahorros Pesos C	19.694.264.653
Total FIMA Ahorro Pesos	59.509.569.064
Ahorro Plus A	30.239.731.017
Ahorro Plus B	21.197.195.248
Ahorro Plus C	48.498.672.432
Total FIMA Ahorro Plus	99.935.598.697
Mix I A	7.677.494.852
Mix I B	6.038.616.133
Mix I C	4.898.463.640
Total FIMA Mix I	18.614.574.625
Mix II A	3.106.523.660
Mix II B	685.197.220
Mix II C	420.889.262
Total FIMA Mix II	4.212.610.142
Renta Pesos A	18.547.816.240
Renta Pesos B	12.964.726.234
Renta Pesos C	49.620.702.851
Total FIMA Renta Pesos	81.133.245.325
Renta Plus A	15.861.222.552
Renta Plus B	14.011.766.955
Renta Plus C	25.448.040.468
Total FIMA Renta Plus	55.321.029.975

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

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

15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°218 F°60

## Galicia Asset Management S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

NOTA 10: ACTIVIDADES DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (Continuación)

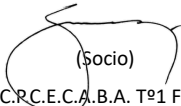
Denominación	Patrimonio Neto
Capital Plus A	14.327.550.654
Capital Plus B	24.838.095.237
Capital Plus C	185.177.708.838
Total FIMA Capital Plus	224.343.354.729
Sustentable ASG A	2.028.588.248
Sustentable ASG B	1.257.248.577
Sustentable ASG C	374.828.246
Total FIMA Sustentable ASG	3.660.665.071
Renta Fija Internacional A	990.079.703
Renta Fija Internacional B	683.342.749
Renta Fija Internacional C	3.065.588.039
Total FIMA Renta Fija Internacional	4.739.010.491
FCI Abierto PyMES A	56.324.682
FCI Abierto PyMES B	689.093.505
FCI Abierto PyMES C	6.052.522.449
Total FIMA FCI Abierto PyMES	6.797.940.636
PB Acciones A	10.230.075.783
PB Acciones B	6.080.189.694
Total FIMA FCI PB Acciones	16.310.265.477
Acciones A	17.838.029.456
Acciones B	10.537.953.155
Total FIMA Acciones	28.375.982.611
Acciones Latam A	330.698.826
Acciones Latam B	197.499.288
Acciones Latam C	258.847
Total FIMA Acciones Latam	528.456.961

NOTA 11: RESERVA LEGAL

De acuerdo con el art. 70 de Ley General de Sociedades, Galicia Asset Management S.A.U. 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.

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.

  
(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (U.M.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº347 Fº159

Ezequiel Rosales  
Presidente

Sandra Esther Juri  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº218 Fº60

## Galicia Asset Management S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

NOTA 12: RESULTADO POR ACCIÓN

A continuación, se presenta la composición del resultado por acción a las fechas indicadas.

	Notas/ Anexos	31.12.23 \$	31.12.22 \$
Resultado del ejercicio - Ganancia		24.701.381.996	19.072.949.269
Cantidad de acciones ordinarias suscriptas e integradas		20.000	20.000
Promedio de acciones del ejercicio		20.000	20.000
Resultado por acción			
Básico		1.235.069	953.647
Diluido		1.235.069	953.647

NOTA 13: IMPUESTO A LAS GANANCIAS – IMPUESTO DIFERIDO

### Ajuste por inflación impositivo:

- La Ley 27.430 introdujo una modificación en la cual estableció que los sujetos a que se refieren los incisos a) a e) del artículo 53 de la actual Ley de Impuesto a las Ganancias, a los fines de determinar la ganancia neta imponible, deberían deducir o incorporar al resultado impositivo del ejercicio que se liquida, el ajuste por inflación impositivo. Dicho ajuste resultaría aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verificara un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor, acumulado en los treinta y seis (36) meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida, superior al cien por ciento (100 %).
- El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, que deba calcularse, se imputaría de la siguiente manera: el primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1° de enero de 2019, debía imputarse un sexto (1/6) en ese período fiscal y los cinco sextos (5/6) restantes, en partes iguales, en los cinco (5) períodos fiscales inmediatos siguientes. Posteriormente y para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2021, la imputación del ajuste por inflación se realizará en su totalidad (100%), sin diferimiento alguno. En este sentido, en el presente período fiscal corresponde incluir la totalidad del ajuste por inflación calculado para este año.

### Alícuota del Impuesto

El 16 de junio de 2021, se promulgó la Ley 27.630, la cual establece para las sociedades de capital una nueva estructura de alícuotas escalonadas para el impuesto a las ganancias con tres segmentos en relación al nivel de ganancia neta imponible acumulada, con aplicación para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021, inclusive. Las nuevas alícuotas para los ejercicios fiscales 2023 y 2022, en el marco de este tratamiento son:

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

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

15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°218 F°60



## Galicia Asset Management S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

NOTA 13: IMPUESTO A LAS GANANCIAS – IMPUESTO DIFERIDO (Continuación)

Para el ejercicio fiscal iniciado desde el 01.01.23 hasta el 31.12.23:

Ganancia neta imponible acumulada				
más de \$	a \$	Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
—	14.301	—	25 %	—
14.301	143.012	3.575	30 %	14.301
143.012	en adelante	42.188.567	35 %	143.012

Para el ejercicio fiscal iniciado desde el 01.01.22 hasta el 31.12.22:

Ganancia neta imponible acumulada				
más de \$	a \$	Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
—	7.605	—	25 %	—
7.605	76.049	1.901	30 %	7.605
76.049	en adelante	22.435	35 %	76.049

Los montos previstos anteriormente se ajustarán anualmente tomando como base la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) que suministra el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), correspondiente al mes de octubre del año anterior al del ajuste, respecto del mismo mes del año anterior.

Dicha modificación será de aplicación para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021. La Sociedad ha registrado en los presentes estados contables los impactos que este cambio genera.

Impuesto a los dividendos: se establece que los dividendos o utilidades distribuidas a personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, estarán gravados a la alícuota del 7%.

Se detalla a continuación la evolución y composición de los activos y pasivos por impuesto diferido.

Concepto	Saldo al inicio	Cargo a resultados	Saldo al cierre
Inversiones	(1.252.809.955)	(937.999.885)	(2.190.809.840)
Provisiones	44.799.203	(11.786.727)	33.012.476
Ajuste por inflación impositivo	(16.380.245)	11.541.203	(4.839.042)
Totales	(1.224.390.997)	(938.245.409)	(2.162.636.406)

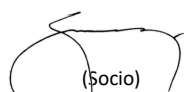
El pasivo neto al cierre del ejercicio derivado de la información incluida en el cuadro precedente asciende a \$2.162.636.406, mientras que al cierre del ejercicio anterior ascendía a \$1.224.390.997 (nota 5).

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:

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

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

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

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 Asset Management S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

NOTA 13: IMPUESTO A LAS GANANCIAS – IMPUESTO DIFERIDO (Continuación)

	Notas/ Anexos	31.12.23 \$	31.12.22 \$
Resultado del ejercicio antes del impuesto		43.371.219.405	32.320.494.005
Tasa del impuesto vigente		35 %	35 %
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto		(15.179.926.792)	(11.312.172.902)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		(3.489.910.617)	(1.935.371.834)
Cargo por impuesto a las ganancias		(18.669.837.409)	(13.247.544.736)
Ajuste DDJJ		15.648	1.049
Reexpresión del impuesto a las ganancias		7.464.256.151	2.902.114.305
Variación de activo/pasivo por impuesto diferido		938.245.409	561.005.096
Impuesto determinado del ejercicio	5	(10.267.320.201)	(9.784.424.286)

NOTA 14: 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 cuotas partes.

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 cuotas partes 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 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.

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.

  
(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 Asset Management S.A.U.

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

#### NOTA 14: MARCO REGULATORIO DE LOS FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (Continuación)

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 cotapartistas 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.

#### NOTA 15: PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA MÍNIMA

De acuerdo con las exigencias previstas por el nuevo Texto Ordenado de la CNV 2013, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión asciende a \$523.642.000 y la contrapartida mínima asciende a \$261.821.000.

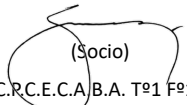
El patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 supera el mínimo exigido por las normas mencionadas precedentemente. Por otra parte, la contrapartida mínima se encuentra integrada conforme el siguiente detalle:

	Cantidad de	31.12.23
Activos en instrumentos locales	cuotapartes	\$
FCI FIMA Capital Plus C	6.000.000	295.717.794
Total contrapartida integrada mediante FCI con liquidación de rescate en forma inmediata		295.717.794
Contrapartida mínima requerida por CNV		261.821.000

#### NOTA 16: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Conforme lo mencionado en Nota 15, la Sociedad mantiene 6.000.000 cuotapartes del Fondo Común de Inversión FIMA Capital Plus Clase "C" por un monto de \$295.717.794 al 31 de diciembre de 2023, en concepto de contrapartida mínima exigida por el nuevo Texto Ordenado de la CNV 2013.

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

  
(Socio)  
C.R.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  
15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°218 F°60

## Galicia Asset Management S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

NOTA 17: RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA

La composición del rubro es la siguiente:

	Notas/ Anexos	31.12.23 \$	31.12.22 \$
<b>Generados por activos</b>			
Intereses y otros resultados financieros		21.568.092.294	7.491.090.187
Intereses por depósitos a plazo fijo	8	311.982.766	273.398.703
Resultados por tenencia de FCI		20.907.880.680	6.880.045.964
Resultados por tenencia de títulos públicos		348.228.848	337.645.520
Diferencia de cambio		130.385.765	37.001.331
<b>Total resultados generados por activos</b>		<b>21.698.478.059</b>	<b>7.528.091.518</b>
<b>Generados por pasivos</b>			
Intereses y otros resultados financieros		(187.167)	(170.871)
Intereses fiscales		(187.167)	(170.871)
<b>Total resultados generados por pasivos</b>		<b>(187.167)</b>	<b>(170.871)</b>

NOTA 18: CONTEXTO ECONÓMICO EN EL QUE OPERA LA SOCIEDAD

La sociedad opera en un contexto económico complejo tanto en el ámbito nacional como internacional.

Durante el último trimestre, los Bancos Centrales del mundo continuaron con sus políticas monetarias contractivas, buscando llevar la inflación a sus niveles objetivo. Este escenario, iniciado en el año 2022, favoreció la desaceleración de los precios, pero afectó negativamente el nivel de actividad de ciertas regiones, como Europa. Por el contrario, Estados Unidos mantuvo su crecimiento fomentado tanto en un sólido nivel de consumo como en un mercado laboral que se mantuvo constante. Esto impulsó el nivel de salarios, lo que llevó a aumentar los costos de servicios haciendo lateralizar a la inflación durante el último trimestre del año. Con este marco de fondo, la Reserva Federal llevó las tasas hasta 5,5% con el fin de alcanzar niveles suficientemente restrictivos para la economía y así ralentizar el nivel de actividad. El mismo camino tomó el Banco Central Europeo, que anunció en su última reunión una pausa en las subas de tasas por primera vez luego de quince reuniones. Ante este contexto, la mira estará puesta en los efectos que estas políticas tendrán tanto sobre el crecimiento a nivel global como también en los mercados internacionales.

En el caso de Argentina, el PBI presentó una caída de 1,6% durante los primeros tres trimestres del 2023 comparando con igual período. No obstante, en términos desestacionalizados, el producto acumuló una suba de 0,7% respecto del cierre de 2023. A pesar de que al momento de publicarse este informe las Cuentas Nacionales correspondientes al cuarto trimestre de 2023 aún no han sido difundidas, sí se conoce el desempeño del Estimador Mensual de Actividad Económica. De acuerdo con este indicador, la economía se expandió 1,0% interanual en octubre, mientras que se contrajo 0,9% en noviembre. Como resultado, durante los primeros once meses del año, la actividad acumuló una caída de 1,3% frente al mismo período de 2022. El dato desestacionalizado de noviembre 2023 se mantuvo virtualmente estable (+0,1%) respecto de diciembre 2022.

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.

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  
15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°218 F°60

## Galicia Asset Management S.A.U.

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

#### NOTA 18: CONTEXTO ECONÓMICO EN EL QUE OPERA LA SOCIEDAD (Continuación)

Durante 2023 el Sector Público No financiero arrojó un déficit primario de \$5.483.305 millones (equivalente a 2,9% del PBI), con ingresos totales cayendo en términos reales en mayor proporción que el gasto primario. Los recursos acumularon una caída real de 7,3% y el gasto, una baja de 4,9% (la comparación excluye las rentas por emisiones primarias computadas en 2022 que superaron el límite acordado con el Fondo Monetario Internacional). El déficit financiero ascendió a \$11.667.221 millones (-6,1% del PBI), con intereses que sumaron \$6.183.916 millones

Durante 2023, las Reservas Internacionales acumularon una caída de US\$ 21.525 millones, finalizando el año en US\$ 23.073 millones. Este resultado fue producto de la variación de distintos factores como el pago de vencimientos de capital e intereses al Fondo Monetario Internacional, a otros organismos internacionales y a tenedores de deuda en moneda extranjera, la caída del efectivo mínimo, las ventas de divisas al sector privado durante la mayor parte del año, la recompra de bonos soberanos por parte del Tesoro y la compra-venta de títulos valores por parte del Banco Central. Vale la pena destacar que, a partir del 13 de diciembre el Banco Central comenzó a adquirir divisas al sector privado, revirtiendo la dinámica de caída de las Reservas evidenciada durante la mayor parte de 2023. Este cambio de tendencia se dio tras la corrección del tipo de cambio oficial convalidada por la entidad monetaria. Durante las últimas dos semanas de 2023, las compras de divisas al sector privado sumaron US\$ 2.863 millones y las reservas se incrementaron en US\$ 1.940 millones.

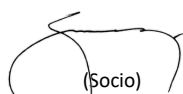
La tasa de inflación cerró el año en 211,4%, un incremento de 116,6 p.p. respecto de la inflación de 2022 (+94,8%). La inflación mostró una dinámica creciente a lo largo de todo 2023. El año había comenzado con tasas promedio mensuales de 6,8%, mientras que la inflación del cuarto trimestre fue de 8,3% en octubre, 12,8% en noviembre y 25,5% en diciembre. La aceleración de diciembre respondió en parte a la suba del tipo de cambio y a la corrección de los precios de parte de los bienes y servicios que acumulaban atraso.

El tipo de cambio mostró una tasa de variación diaria o crawling peg durante la mayor parte del año. No obstante, verificó saltos discretos en dos ocasiones. La primera tuvo lugar el 14 de agosto, día en el cual el peso se incrementó a \$/US\$ 350 desde el nivel \$/US\$ 286,2 con el que había cerrado la semana previa. El segundo salto se dio el 13 de diciembre, cuando el tipo de cambio pasó de \$/US\$ 366,5 a \$/US\$ 800,0, implicando un salto discreto de 118,3%. En las semanas posteriores a dicha corrección, el tipo de cambio mantuvo una tasa de variación diaria equivalente al 2,0% mensual. El tipo de cambio cerró el 2023 en \$/US\$ 808,5, una suba de 356,4% respecto del cierre del 2022. La velocidad del crawling se mantuvo en el nivel del 2,0% mensual durante enero del 2024 y sigue vigente hasta el momento de redacción de este informe.

Durante el 2023, el BCRA elevó la tasa de interés de las Letras de Liquidez (LELIQ) en seis ocasiones. La primera suba se produjo en marzo, con las tasas aumentando de 75% al 78% (TNA). En abril la tasa fue incrementada en dos ocasiones, primero pasando de 78% a 81%, y luego a 91%. En mayo, la tasa de interés de referencia aumentó a 97%, nivel en el que se mantuvo hasta mediados de agosto. Tras las elecciones Primarias, la autoridad monetaria elevó la tasa de interés a 118% y a 133% en octubre. El 18 de diciembre, el Banco Central anunció que la tasa de referencia sería la de pasivos pasivos a 1 día, y en simultáneo recortó el rendimiento a una tasa del 100%. Adicionalmente, el Banco Central implementó una reducción en los límites mínimos de tasas de interés de los depósitos a plazo de personas humanas, que pasaron de 133% a 110%.

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.

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

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.

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 Asset Management S.A.U.

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)

#### NOTA 18: CONTEXTO ECONÓMICO EN EL QUE OPERA LA SOCIEDAD (Continuación)

El miércoles 10 de enero el Fondo Monetario Internacional comunicó que su equipo técnico había finalizado la séptima revisión del Acuerdo de Facilidades Extendidas. El 31 de enero, el Directorio del Fondo Monetario Internacional aprobó dicha revisión, tras lo cual se efectuó un desembolso de aproximadamente US\$ 4.700 millones (DEG 3.500 millones). Parte de dicho desembolso fue utilizado para cubrir el pago de capital de aproximadamente US\$ 1.900 millones al propio organismo.

Con la publicación de la séptima revisión se confirmó el incumplimiento de las metas de déficit fiscal primario, financiamiento monetario al Tesoro, de acumulación de Reservas Internacionales Netas (RIN) y de deuda flotante para 2023. Adicionalmente, se fijó para 2024 una meta de acumulación de RIN de US\$ 10.000 millones, otra de superávit fiscal primario del 2% del PBI. Al mismo tiempo, se modificó el criterio de financiamiento monetario cuya meta se estableció en \$ 0 para el año.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

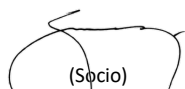
La Dirección la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Los presentes estados contables deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

#### NOTA 19: DIVIDENDOS ANTICIPADOS

El 31 de agosto de 2023, el Directorio de la Sociedad resolvió aprobar la distribución de dividendos de manera anticipada en los términos del Art. 224 de la Ley General de Sociedades, sobre la base de los Estados Contables Especiales al 30 de junio de 2023, por la suma de \$8.641.640.747 (\$5.000.000.000 en valores nominales).

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.

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

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.

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 Asset Management S.A.U.

ANEXO C

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Importes expresados en moneda constante

INVERSIONES EN ACCIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES

Denominación y características de los valores	Cantidad VN / Cuotaparte	Valor Razonable	31.12.23 \$	31.12.22 \$
Inversiones corrientes				
Fondos comunes de inversión				
FCI Fima Abierto PyMES A	1.000,00	32,789926	32.790	34.196
FCI Fima Abierto PyMES B	11.000,00	33,949116	373.440	388.467
FCI Fima Acciones B	29.742,97	100,146268	2.978.647	2.024.563
FCI Fima Ahorro \$ C	1.056.972,31	261,681132	276.589.711	332.525.933
FCI Fima Ahorro Plus C	—	60,273655	—	2.070.925.410
FCI Fima Capital Plus C (*)	77.634.523,33	49,286299	3.826.318.330	3.564.246.337
FCI Fima MIX I A	60.221,56	27,440592	1.652.515	1.475.975
FCI Fima MIX I B	74.225,08	28,369543	2.105.732	1.876.020
FCI Fima MIX I C	56.251.171,83	30,380364	1.708.931.076	275.709.595
FCI Fima MIX II A	1.000.000,00	5,057601	5.057.601	3.801.478
FCI Fima MIX II B	3.000.000,00	5,077925	15.233.775	11.421.333
FCI Fima MIX II C	10.045.966,23	5,147664	51.713.259	38.439.287
FCI Fima PB Acciones B	763,58	1.099,952994	839.902	580.329
FCI Fima Premium B	—	40,431893	—	3.137.618.896
FCI Fima Premium C	276.030.858,54	40,683302	11.229.846.779	—
FCI Fima Renta Pesos C	49.765.587,06	69,141434	3.440.864.053	6.288.558.708
FCI Fima Renta Plus C	5362925,81	370,166515	1.985.175.557	97.059
FCI Fima Sustentable ASG A	1.000.000,00	4,539446	4.539.446	4.557.731
FCI Fima Sustentable ASG B	3.000.000,00	4,565099	13.695.297	13.701.799
FCI Fima Sustentable ASG C	14.826.475,90	4,590903	68.066.913	67.857.748
Total Fondos comunes de inversión			22.634.014.823	15.815.840.864
Total Inversiones en acciones y otros valores negociables			22.634.014.823	15.815.840.864

(\*) Incluye 6.000.000 cuotas partes equivalentes a \$295.717.794 que corresponden a Fondos que integran la contrapartida mínima conforme a las notas 15 y 16.

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

  
(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Sebastián Morazzo

Contador Público (U.M.)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº347 Fº159

Ezequiel Rosales

Presidente

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº218 Fº60

## Galicia Asset Management S.A.U.

ANEXO D

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Importes expresados en moneda constante

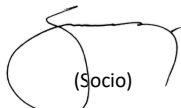
OTRAS INVERSIONES

	31.12.23	31.12.22
Cuenta principal y características	\$	\$
Inversiones corrientes		
Depósitos a plazo fijo		
Capital \$	—	3.114.076.437
Intereses \$	—	170.207.740
Total Depósitos a plazo fijo	—	3.284.284.177
Total Otras inversiones	—	3.284.284.177

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Sebastián Morazzo

Contador Público (U.M.)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº347 Fº159

Ezequiel Rosales

Presidente

Véase nuestro informe de fecha

15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº218 Fº60



## Galicia Asset Management S.A.U.

ANEXO G


BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Importes expresados en moneda constante

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

	31.12.23		31.12.22		
Cuenta principal	Monto y clase de la moneda extranjera	Cambio vigente	Monto en moneda local	Monto y clase de la moneda extranjera	Monto en moneda local
	U\$S	\$/U\$S	\$	U\$S	\$
Activo					
Activo Corriente					
Caja y Bancos					
Banco Galicia - cuenta corriente especial	167.609	805,45	135.000.725	139.883,19	77.085.005
Otros créditos					
Honorarios a cobrar	2.706	805,45	2.179.314	2.986,23	1.645.613
Total Activo Corriente			137.180.039		78.730.618

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (U.M.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº347 Fº159

Ezequiel Rosales  
Presidente

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº218 Fº60

## Galicia Asset Management S.A.U.

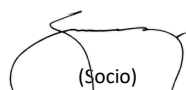
### ANEXO H

Correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1º de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa expresados en moneda constante.

#### INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64, INC. I.b) DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES

Rubros	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total al 31.12.23	Total al 31.12.22
Remuneraciones y cargas sociales	(1.714.373.061)	—	(1.714.373.061)	(1.591.952.952)
Otros honorarios	(138.486.729)	—	(138.486.729)	(955.357.524)
Servicios informáticos	(103.113.544)	—	(103.113.544)	(78.013.824)
Impuestos y tasas	(716.053.385)	(3.734.633.823)	(4.450.687.208)	(3.173.040.807)
Alquileres	(5.224.281)	—	(5.224.281)	(8.730.502)
Gastos de movilidad y representación	(2.903.798)	(196.991)	(3.100.789)	(2.300.591)
Gastos de publicidad y propaganda	—	(585.168.111)	(585.168.111)	(270.708.602)
Gastos varios	(19.696.105)	—	(19.696.105)	(15.802.533)
Honorarios a directores y síndicos	(10.238.493)	—	(10.238.493)	(11.660.801)
Comisiones bancarias	(1.144.066)	—	(1.144.066)	(1.059.423)
Comunicaciones y teléfonos	(1.786.076)	—	(1.786.076)	(4.606.245)
Totales al 31.12.23	(2.713.019.538)	(4.319.998.925)	(7.033.018.463)	—
Totales al 31.12.22	(3.331.897.441)	(2.781.336.363)	—	(6.113.233.804)

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

  
(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (U.M.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº347 Fº159

Ezequiel Rosales  
Presidente

Véase nuestro informe de fecha  
15 de febrero de 2024.

Sandra Esther Juri  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº218 Fº60



## **INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Presidente y Directores de  
Galicia Asset Management S.A.U.  
Domicilio legal: Tte. Gral. Juan D. Perón 430/34 – Piso 22°  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
CUIT N°: 30-51734206-4

### **Informe sobre la auditoría de los estados contables**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados contables de Galicia Asset Management S.A.U. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados contables, que incluyen información material sobre las políticas contables y anexos complementarios.

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de Galicia Asset Management S.A.U. al 31 de diciembre de 2023, así como su resultado, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

#### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables” del presente informe. Somos independientes de la Sociedad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.



### **Información que acompaña a los estados contables (“otra información”)**

La otra información comprende la Memoria. El Directorio es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados contables no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna conclusión de auditoría.

En relación con nuestra auditoría de los estados contables, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la misma es materialmente inconsistente con los estados contables financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, consideramos que, en lo que es materia de nuestra competencia, existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

### **Responsabilidades de la Dirección de Galicia Asset Management S.A.U. en relación con los estados contables**

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados contables, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelar, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este tema y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista de continuidad.

### **Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados contables en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados contables.



Como parte de una auditoría de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección de Galicia Asset Management S.A.U..
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección de Galicia Asset Management S.A.U., del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, debemos enfatizar en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados contables, o si dichas revelaciones no son apropiadas, se requiere que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si los estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Dirección de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.



### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) los estados contables de Galicia Asset Management S.A.U. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- b) al 31 de diciembre de 2023 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$24.795.974,41 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 15 a los estados contables adjuntos al 31 de diciembre de 2023, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida mínima.
- d) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para Galicia Asset Management S.A.U. previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 15 de febrero de 2024.

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