

MEMORIA ANUAL INFORME INTEGRADO

DESEMPEÑO
ECONÓMICO, SOCIAL Y
AMBIENTAL 2018



Grupo Financiero Galicia



PÁG. 02
INTRODUCCIÓN

- Carta del Presidente
- Introducción al Informe Integrado
- Estrategia y creación de valor
- Organización y estructura
- Hitos 2018



PÁG. 66
CAPITAL INTELECTUAL

- Experiencia del cliente
- Transformación digital
- Ciberseguridad



PÁG. 12
GOBIERNO CORPORATIVO



PÁG. 74
CAPITAL HUMANO

- Perfil de nuestros colaboradores
- Diversidad
- Líderes para la transformación
- Gestión del clima laboral



PÁG. 16
GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS



PÁG. 80
CAPITAL SOCIAL

- Estrategia de inversión social
- Ejes de trabajo
- Gestión de la cadena de valor



PÁG. 20
CONTEXTO DONDE OPERA EL GRUPO

- La economía
- El sistema financiero
- El mercado asegurador
- Perspectivas futuras
- Oportunidades y riesgos



PÁG. 88
CAPITAL NATURAL

- Gestión ambiental
- Energía y huella de carbono
- Optimización de recursos críticos
- Concientización ambiental
- Evaluación de riesgos indirectos y financiamiento de impacto



PÁG. 26
CAPITAL FINANCIERO

- Análisis de la evolución patrimonial y de resultados
- Unidad de medida
- Análisis de riesgos financieros
- Capital regulatorio



PÁG. 96
ANEXOS

- Informe sobre Código de Gobierno Societario
- Estados Financieros
- Política de Dividendos y Proyecto de Distribución de Utilidades



PÁG. 50
CAPITAL INDUSTRIAL

- Canales de atención
- Perfil de clientes
- Segmentos de negocio
- Productos y servicios
- Promociones y beneficios



PÁG. 270
INFORMES

- Informe de la Comisión Fiscalizadora
- Tabla de contenidos GRI y Pacto Global
- Informe de Verificación PWC

MEMORIA ANUAL INFORME INTEGRADO

DESEMPEÑO
ECONÓMICO, SOCIAL Y
AMBIENTAL 2018

SOMOS UN HOLDING DE SERVICIOS FINANCIEROS DE CAPITALES NACIONALES COMPROMETIDO CON EL DESARROLLO DE LA ARGENTINA. BUSCAMOS CREAR VALOR A TRAVÉS DE NUESTRAS COMPAÑÍAS, TRASCENDIENDO LA OFERTA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS PARA GENERAR UN IMPACTO POSITIVO EN LA CALIDAD DE VIDA Y ENTORNO DE LAS COMUNIDADES DONDE OPERAMOS, PARA NUESTROS CLIENTES, NUESTROS EMPLEADOS Y PARA LA SOCIEDAD EN SU CONJUNTO.

TRABAJAMOS DESDE NUESTRO ORIGEN BAJO UNA VISIÓN DE NEGOCIOS QUE INTEGRA ARMÓNICAMENTE LA ESTRATEGIA EMPRESARIA CON EL RESPETO Y LOS VALORES ÉTICOS, LA COMUNIDAD Y EL AMBIENTE. ASUMIMOS UN COMPROMISO CONSTANTE CON LA INNOVACIÓN Y MEJORA CONTINUA EN NUESTRA LABOR. EN ESTE MARCO DE ACCIÓN NOS COMPROMETEMOS CON LA TRANSPARENCIA EN LA COMUNICACIÓN DE NUESTRAS ACCIONES Y EL DIÁLOGO PERMANENTE CON NUESTROS GRUPOS DE INTERÉS.



Grupo Financiero **Galicia**



CARTA DEL PRESIDENTE

Eduardo J. Escasany: Licenciado en Economía, graduado en la Universidad Católica Argentina. Fue designado miembro del Directorio del Banco en 1975. En 1979 fue elegido Vicepresidente y desde 1989 hasta 2002 fue Presidente del Directorio del Banco. Fue también el primer Presidente del Directorio de Grupo Financiero Galicia en 1999, cargo que renovó y mantiene desde el 2010. Está casado, es padre de 5 hijos y abuelo de 6 nietos.

SEÑORES ACCIONISTAS:

ES MUY GRATO PARA MI PRESENTARLES NUESTRO PRIMER INFORME INTEGRADO, EL CUAL INCLUYE LA MEMORIA ANUAL, EN EL QUE GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A. DA CUENTA DE LOS RESULTADOS DE LA GESTIÓN ECONÓMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL CORRESPONDIENTE AL 20° EJERCICIO ECONÓMICO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018. COMENZAR A REPORTAR DE MANERA INTEGRADA NOS PERMITE PLASMAR CON COHESIÓN Y EFICACIA EN UN ÚNICO DOCUMENTO UNA VISIÓN INTEGRADA DEL NEGOCIO VINCULANDO LOS RESULTADOS FINANCIEROS CON EL VALOR DE LOS ACTIVOS INTANGIBLES.

SI BIEN EL PRIMER CUATRIMESTRE DEL AÑO FUE MUY POSITIVO SOSTENIENDO EL FORTALECIMIENTO DE LAS VARIABLES YA OBSERVADO EN 2017, ES DECIR CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA, BAJA GRADUAL DE INFLACIÓN Y TASAS DE INTERÉS Y EL CRÉDITO EXPANDIÉNDOSE SOSTENIDAMENTE EN TÉRMINOS REALES, A PARTIR DE FINES DE ABRIL SE PRODUJO UN QUIEBRE EN ESTA TENDENCIA Y COMENZÓ UNA CRISIS QUE CAMBIÓ SUSTANTIVAMENTE LAS CONDICIONES DE LA ECONOMÍA. COMO RESULTADO DE ESTOS DOS PERÍODOS BIEN DEFINIDOS, EL EJERCICIO 2018 RESULTÓ MUY DIFERENTE A LO QUE PREVEÍAMOS HACE UN AÑO ATRÁS.

UNA DE LAS CAUSAS DE ESTE CAMBIO DRÁSTICO DE ESCENARIO FUE EXTERNO, YA QUE DOS FENÓMENOS MARCARON A LOS MERCADOS INTERNACIONALES DURANTE EL 2018: LA SUBA DE LA TASA DE INTERÉS EN EE.UU. Y LAS TENSIONES COMERCIALES ENTRE DICHO PAÍS Y CHINA. ESTO CAUSÓ UNA REVERSIÓN EN EL FLUJO DE FONDOS DESDE PAÍSES EMERGENTES HACIA MERCADOS DESARROLLADOS, QUE IMPACTÓ FUERTEMENTE A LA ARGENTINA. DICHSOS EVENTOS EXTERNOS COINCIDIERON CON UNA GRAVE SEQUÍA EN NUESTRO PAÍS Y UNA GRAN DEMANDA DE DÓLARES POR PARTE DE INVERSORES INTERNACIONALES COMO RESULTADO DE LA VENTA DE SUS LEBACS DEBIDO A LA IMPLEMENTACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA FINANCIERA, LO QUE FINALMENTE DESEMBOCÓ EN UNA FUERTE DEVALUACIÓN DEL PESO Y UN TRASPASO PARCIAL A PRECIOS. PARA CONTENER LA INFLACIÓN EL BANCO CENTRAL ENDURECIÓ LA POLÍTICA MONETARIA, LO QUE TUVO UN IMPORTANTE IMPACTO EN LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, AFECTANDO AL SISTEMA FINANCIERO CON UNA MENOR DEMANDA DE PRÉSTAMOS Y CON UN INCREMENTO EN LA MORA.

EFFECTOS ADICIONALES DE LA DEVALUACIÓN DEL PESO FUERON LA BAJA DEL DÉFICIT PRIMARIO Y DEL DÉFICIT DE CUENTA CORRIENTE. CREE-MOS QUE EN 2019 EL GOBIERNO LOGRARÁ ALCANZAR EL EQUILIBRIO FISCAL Y SUPERÁVIT COMERCIAL, AL MISMO TIEMPO QUE ESPERAMOS QUE SE MANTENGA EL SESGO CONTRACTIVO DE LA POLÍTICA MONETARIA, HASTA TANTO LAS EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN MUESTREN UNA BAJA MARCADA DESDE LOS NIVELES ACTUALES. A ESTE ENTORNO HAY QUE AGREGAR TAMBIÉN QUE EL AÑO ESTARÁ MARCADO POR LA EVOLUCIÓN DEL ESCENARIO POLÍTICO, YA QUE LAS ELECCIONES PRESIDENCIALES PODRÍAN INCORPORAR UN ELEMENTO ADICIONAL A LA YA ELEVADA VOLATILIDAD Y POSIBLES PRESIONES SOBRE EL MERCADO DE CAMBIOS.

EN CUANTO A GRUPO FINANCIERO GALICIA, EL RESULTADO DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 ARROJÓ UNA GANANCIA NETA DE 14.427 MILLONES, 67% SUPERIOR A LOS \$8.631 MILLONES REGISTRADOS EN EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017. APROXIMADAMENTE EL 80% DE ESTE RESULTADO PROVIENE DE BANCO GALICIA, UN 12% DE TARJETAS REGIONALES, Y EL RESTO DE SUDAMERICANA HOLDING (GALICIA SEGUROS) Y DE GALICIA ADMINISTRADORA DE FONDOS (FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN FIMA). EL RESULTADO DEL EJERCICIO REPRESENTÓ UN RETORNO SOBRE LOS ACTIVOS PROMEDIO DEL 3,37% Y UN RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO NETO PROMEDIO DEL 30,53%.

ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO SON NOMINALES, ES DECIR SIN AJUSTE POR INFLACIÓN. SI SE HICIERA EL AJUSTE, LOS RESULTADOS SERÍAN LEVEMENTE NEGATIVOS.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, LA PARTICIPACIÓN ESTIMADA DE BANCO GALICIA EN EL TOTAL DE PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO ALCANZÓ EL 10,52% MIENTRAS QUE LA PARTICIPACIÓN ESTIMADA EN LOS DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO ALCANZÓ EL 11,08% FRENTE A 9,65% Y 10,20% DEL AÑO ANTERIOR.

CON EL OBJETIVO DE ESTAR MÁS CERCA DE NUESTROS CLIENTES ACTUALES Y FUTUROS, DURANTE EL AÑO EL BANCO INCREMENTÓ SU RED DE DISTRIBUCIÓN EN 19 SUCURSALES, EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, PROVINCIA DE BUENOS AIRES Y EN OTRAS 9 PROVINCIAS.

TARJETAS REGIONALES TUVO UN RESULTADO NETO DE \$2.130 MILLONES, INFERIOR EN UN 22% AL OBTENIDO EL AÑO ANTERIOR. LA EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA AFECTÓ NEGATIVAMENTE EL NIVEL DE CONSUMO, EL COSTO DEL FONDEO Y LA MORA. DEBIDO A ESTA COYUNTURA FUE MUY IMPORTANTE SEGUIR MEJORANDO LOS MODELOS DE GESTIÓN DE RIESGO Y RECUPERO Y CONTINUAR CON LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL PARA MEJORAR LA EFICIENCIA. ADICIONALMENTE CULMINÓ EL PROCESO DE UNIFICACIÓN DE NARANJA CON NEVADA, QUE GENERÓ EGRESOS EXTRAORDINARIOS, MANTENIENDO EL GRADO DE FIDELIZACIÓN DE LOS CLIENTES.

SUDAMERICANA HOLDING TUVO UN RESULTADO DE \$653 MILLONES, 40% SUPERIOR AL AÑO ANTERIOR. ADEMÁS DE INCREMENTAR SU FACTURACIÓN, TUVO UN AUMENTO DE INGRESOS FINANCIEROS PRODUCTO DE UNA EFICIENTE GESTIÓN DE SUS ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN EN UN ENTORNO DE ALTAS TASAS DE INTERÉS. CONTINUÓ CON SU ESTRATEGIA DE DIVERSIFICACIÓN DE PRODUCTOS, APALANCADA EN LA PLATAFORMA DIGITAL COMPLEMENTANDO EL CANAL PRESENCIAL. ADICIONALMENTE, SE INCREMENTARON LOS ESFUERZOS DE RETENCIÓN Y FIDELIZACIÓN, CON FOCO EN LA EXPERIENCIA DEL CLIENTE. CREEMOS QUE HAY UN GRAN POTENCIAL PARA LA ADMINISTRACIÓN DE SEGUROS DE VIDA, PATRIMONIALES Y DE RETIRO SI SE IMPLEMENTAN INCENTIVOS FISCALES ESPECÍFICOS.

EN CUANTO A GALICIA ADMINISTRADORA DE FONDOS, LOS FONDOS FIMA SE VIERON NEGATIVAMENTE IMPACTADOS A PARTIR DEL SEGUNDO CUATRIMESTRE -AL IGUAL QUE EL RESTO DEL SISTEMA-. EL PATRIMONIO ADMINISTRADO SE REDUJO UN 11% RESPECTO AL CIERRE ANTERIOR, ALCANZANDO A FIN DE 2018 \$60.404 MILLONES Y UNA PARTICIPACIÓN DE MERCADO DEL 10,1%. EL RESULTADO NETO FUE UNA GANANCIA NETA DE \$422 MILLONES, 6% MENOR A LOS \$450 MILLONES DEL EJERCICIO DEL AÑO 2017. ESPERAMOS DURANTE EL AÑO 2019 LA CONTINUIDAD DEL CRECIMIENTO DE LOS ACTIVOS ADMINISTRADOS EN LÍNEA CON LO EXPERIMENTADO DURANTE EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL AÑO 2018.

A PRINCIPIOS DE FEBRERO DE 2019 SE PRODUJO LA VENTA DE PRISMA, PROCESADORA DE LAS TARJETAS VISA Y OPERADORA DE LA RED BANELCO. LA COMPAÑÍA FUE VALUADA EN US\$1.420 MILLONES, SIENDO EL BANCO PROPIETARIO DEL 15%. BANCO GALICIA, AL IGUAL QUE EL RESTO DE LOS BANCOS ACCIONISTAS, VENDIÓ EL 51% DE SU TENENCIA, MANTENIENDO EL COMPROMISO DE VENDER EL 49% RESTANTE EN UN PLAZO DE 3 AÑOS.

NUEVAMENTE OBTUVIMOS UN EXCELENTE RESULTADO A NIVEL DE GRUPO EN LA ENCUESTA "GREAT PLACE TO WORK 2018": BANCO GALICIA, OCUPÓ EL 1° LUGAR DEL RANKING Y TARJETA NARANJA EL 2° DE LAS MEJORES EMPRESAS PARA TRABAJAR CON DOTACIÓN DE MÁS DE 1.000 EMPLEADOS Y GALICIA SEGUROS LOGRÓ EL 4° PUESTO ENTRE LAS EMPRESAS DE 251 A 1.000 EMPLEADOS.

NUESTRA LABOR, DECISIONES Y LOGROS SIEMPRE SE ENCUADRAN DENTRO DE UNA GESTIÓN SUSTENTABLE, PENSANDO EN EL BIEN COMÚN Y CUIDANDO EL MEDIO AMBIENTE, APOYANDO NUESTRA GESTIÓN EN LOS PRINCIPIOS DEL PACTO MUNDIAL DE NACIONES UNIDAS Y EN LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE, CONTRIBUYENDO CON LA AGENDA MUNDIAL 2030.

SI BIEN 2018 PRESENTÓ LAS DIFICULTADES ANTES SEÑALADAS, EN GRUPO FINANCIERO GALICIA SEGUIMOS INVIRTIENDO EN NUESTROS CANALES COMERCIALES, EN LA TRANSFORMACIÓN DE NUESTROS NEGOCIOS, MEJORANDO LOS PRODUCTOS Y LOS PROCESOS PARA CONTINUAR DIFERENCIÁNDONOS POR LA EXPERIENCIA DEL CLIENTE. SOMOS OPTIMISTAS CON EL GRAN POTENCIAL DE CRECIMIENTO QUE TIENE NUESTRO SISTEMA FINANCIERO Y SABEMOS QUE CUMPLIMOS UN ROL FUNDAMENTAL PARA EL DESARROLLO DE LA ECONOMÍA ARGENTINA.

EL DIRECTORIO DE GRUPO FINANCIERO GALICIA PROPODRÁ A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO POR \$2.000 MILLONES.

FINALMENTE, EN NOMBRE DEL DIRECTORIO DE GRUPO FINANCIERO GALICIA, QUIERO AGRADECER A LOS ACCIONISTAS POR SU ACOMPAÑAMIENTO, A TODOS LOS COLABORADORES DE LAS EMPRESAS DEL GRUPO POR SU ESFUERZO Y COMPROMISO, A LOS PROVEEDORES POR SU DEDICACIÓN Y A LOS CLIENTES POR SU FIDELIDAD.



EDUARDO J. ESCASANY
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES
7 DE MARZO 2019



INTRODUCCIÓN AL INFORME INTEGRADO

PRESENTAMOS EL PRIMER INFORME INTEGRADO DE GRUPO FINANCIERO GALICIA (GFG) PARA COMUNICAR A NUESTROS INVERSORES, CLIENTES, EMPLEADOS, COMUNIDAD, Y ENTES REGULADORES CÓMO CREAMOS VALOR DE MANERA INTEGRAL EN NUESTRO NEGOCIO, Y EL IMPACTO DE NUESTRAS ACTIVIDADES PARA LA COMUNIDAD EN SU CONJUNTO.

EL INFORME DESCRIBE NUESTRO DESEMPEÑO ECONÓMICO, SOCIAL Y AMBIENTAL Y PERSPECTIVAS COMO ORGANIZACIÓN EN EL CONTEXTO ACTUAL, Y LOS TEMAS QUE SON FUNDAMENTALES PARA ALCANZAR NUESTROS OBJETIVOS Y ESTRATEGIA DE NEGOCIOS DE CORTO, MEDIANO Y LARGO PLAZO.

Desde hace 13 años veníamos publicando nuestro informe de sustentabilidad, dando cuenta de nuestra gestión de triple impacto, habiendo alcanzado la opción exhaustiva “de conformidad” con los estándares GRI, siendo este el mayor nivel posible a cumplir. Para ello desarrollamos un análisis profundo de la materialidad siguiendo los principios del estándar “GRI 101 Foundation 2016”, seleccionando los temas en los cuales los negocios y acciones de las compañías del Grupo generan mayor impacto y son además estratégicos para el negocio y nuestros Grupos de Interés.¹

Este año, dimos un paso estratégico considerando las mejores prácticas que indica el *International Integrated Reporting Council* (IIRC) para informe Integrado, alineamos nuestros temas materiales y grupos de interés bajo la lógica de capitales. Comenzar a reportar de manera integrada nos permite plasmar con cohesión y eficacia en un único documento, una visión integrada de negocios, vinculando los resultados financieros con el valor de los activos intangibles.

Utilizamos como guía los principales lineamientos y estándares internacionales y suscribimos a las iniciativas más relevantes.



¹ La metodología utilizada para determinar nuestros temas materiales consiste en 4 etapas: Identificación, Priorización, Validación y Revisión. Más información sobre el análisis de materialidad puede encontrarse en galiciasustentable.com

LOS CAPITALES SIGUEN
LA LÓGICA DEL IIRC DE LA
SIGUIENTE MANERA:

GRUPOS DE INTERÉS

CAP

DEFINIMOS CAPITAL COMO UN NÚCLEO DE VALOR SOBRE EL CUAL NUESTRA ORGANIZACIÓN SE BASA PARA ALCANZAR CON ÉXITO LOS OBJETIVOS DE SU NEGOCIO, A TRAVÉS DE SUS ACTIVIDADES Y RESULTADOS.



Grupo Financiero Galicia fue reconocido especialmente por su desempeño social, ambiental, de gobierno corporativo y desarrollo sostenible en el lanzamiento del primer Índice de Sustentabilidad Corporativa en el mercado argentino, creado por Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) en colaboración con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).



La calificación internacional de Thomson Reuters en ESG (Medioambiente, Sociedad y Gobierno Corporativo), arroja un puntaje total de 71,63 de Grupo versus 89,57 del banco líder para la industria a nivel global, siendo el mejor puntuado en la Argentina.

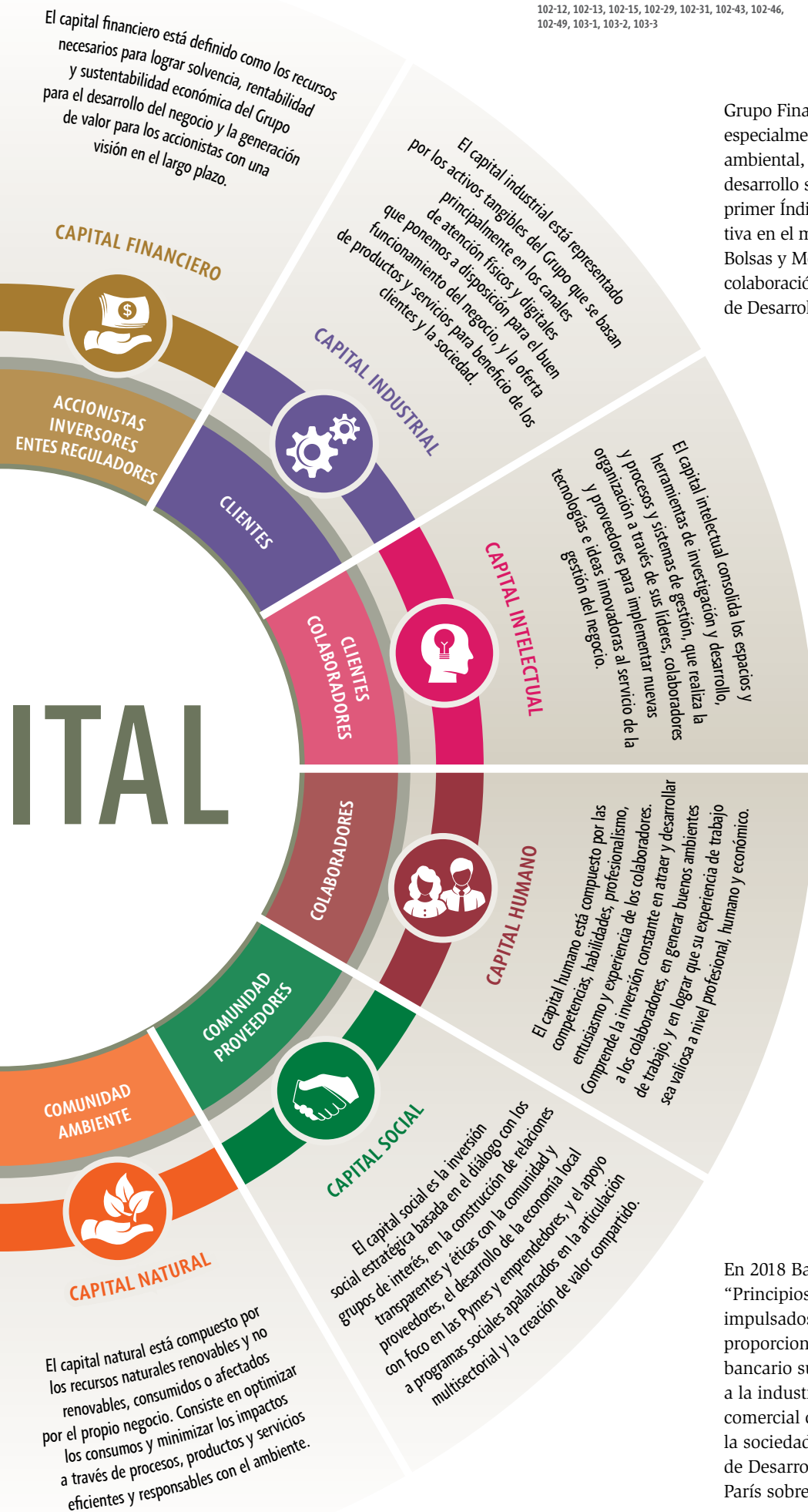


Banco Galicia reporta a Carbon Disclosure Project (CDP) el cuestionario de Cambio Climático e informa públicamente sus emisiones de Gases de Efecto Invernadero desde el 2010.

Durante el 2017 obtuvo una evaluación nivel "C Awareness" lo cual significa que a su estrategia comercial sumó la identificación de riesgos y oportunidades y la reducción de emisiones.



En 2018 Banco Galicia adhirió a los "Principios de la Banca Responsable" impulsados por UNEP FI, estos principios proporcionan un marco para el sistema bancario sustentable del futuro y ayudan a la industria a alinear su estrategia comercial con el logro de los objetivos de la sociedad expresados en los Objetivos de Desarrollo Sostenible y el Acuerdo de París sobre el clima.



INVERTIMOS NUESTRO



**CAPITAL
FINANCIERO**



**CAPITAL
INDUSTRIAL**



**CAPITAL
INTELLECTUAL**



**CAPITAL
HUMANO**



**CAPITAL
SOCIAL**



**CAPITAL
NATURAL**

¿CÓMO CREAMOS VALOR?

NUESTRO OBJETIVO COMO GRUPO ES LA CREACIÓN DE VALOR PARA NUESTROS PÚBLICOS CLAVES. A TRAVÉS DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS INTEGRALES Y MANTENIENDO LA IDENTIDAD CULTURAL DE CADA UNA DE NUESTRAS COMPAÑÍAS, TRABAJAMOS DENTRO DE UN MARCO DE GESTIÓN SUSTENTABLE QUE CONSIDERA EL ENTORNO SOCIAL Y EL IMPACTO SOBRE EL AMBIENTE.

GRUPOS DE INTERÉS



**ACCIONISTAS
INVERSORES
ENTES REGULADORES**



CLIENTES



COLABORADORES



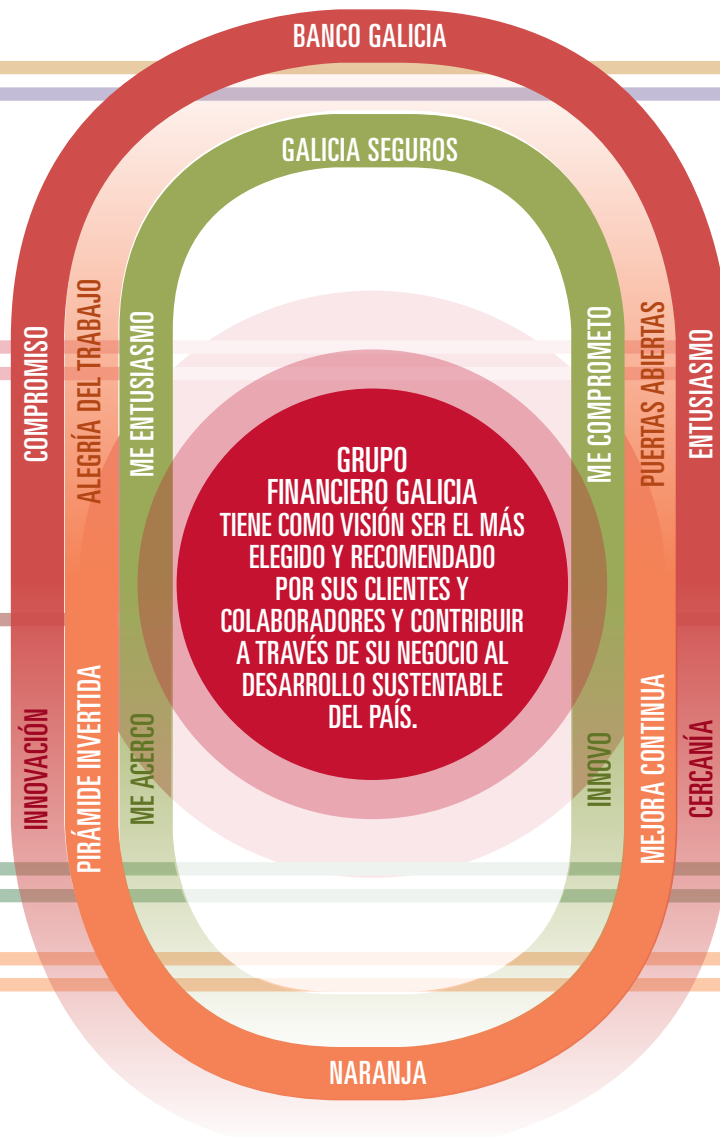
COMUNIDAD



PROVEEDORES



AMBIENTE



**VISIÓN DE GRUPO Y
VALORES DE LAS COMPAÑÍAS**

PRINCIPALES OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)
IMPACTADOS POR NUESTRA ESTRATEGIA DE NEGOCIO



ODS RELACIONADOS

OBJETIVOS DEL GRUPO

TEMA MATERIAL 2018 ASOCIADO A GRI

RENDIMIENTO Y RESULTADOS 2018

1 8 9 16

(1.1, 8.2, 8.3, 8.5, 9.4,
16.4, 16.5, 16.6)

- ▶ SER UN GRUPO RENTABLE, APALANCADO EN EL VALOR DE LAS MARCAS DE SUS COMPAÑÍAS.
- ▶ OPERAR CON ÉTICA Y TRANSPARENCIA, CREANDO CONFIANZA Y CREDIBILIDAD.
- ▶ GESTIONAR LOS RIESGOS DE FORMA INTEGRAL.

- Desempeño económico
- Presencia de mercado
- Anticorrupción
- Prevención de lavado de dinero
- Riesgo
- Transformación digital

- Resultado ✓
- Eficiencia ✓
- Comunicación ✓
- Riesgo ✓
- Inversión en sistemas e infraestructura ✓

8 9 10 13

(8.3, 8.4, 8.6, 8.10, 9.3,
10.2, 10.5, 13.1)

- ▶ BRINDAR AL CLIENTE UNA EXPERIENCIA POSITIVA VINCULÁNDONOS TANTO DESDE LO EMOCIONAL COMO DESDE LO RACIONAL CON FOCO EN LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL.
- ▶ GESTIONAR PRODUCTOS Y SERVICIOS INNOVADORES QUE ACOMPAÑEN EL DESARROLLO DE LOS CLIENTES Y DEL MERCADO.
- ▶ PROMOVER CON EL CLIENTE UNA RELACIÓN DE CALIDAD, CONFIABLE Y OMNICANAL.

- Experiencia del cliente
- Accesibilidad
- Seguridad y privacidad del cliente
- Cartera de productos y servicios

- Satisfacción del cliente ✓
- Cantidad de clientes ✓
- Market Share de préstamos ✓
- Cartera verde ✓
- Ciberseguridad ✓

3 4 5 8

10

(3.2, 3.8, 4.3, 4.4, 4.5, 4.7,
5.1, 5.5, 8.3, 8.5, 8.6, 8.7,
8.8, 10.2)

- ▶ GENERAR OPORTUNIDADES DE EMPLEO, GESTIONANDO LA DIVERSIDAD E INCLUSIÓN.
- ▶ PROMOVER EL DESARROLLO INTEGRAL DE NUESTROS COLABORADORES.
- ▶ FOMENTAR UNA CULTURA DE CONFIANZA, COMPROMISO Y ALTO RENDIMIENTO.

- Empleo
- Diversidad e igualdad de oportunidades
- Atracción y retención de talento
- Capacitación y educación
- Clima
- Salud y seguridad en el trabajo

- Empleo de calidad ✓
- Formación ✓
- Desarrollo ✓
- Gestión del clima laboral ✓
- Diversidad e igualdad de oportunidades ✓

1 3 4 8

9 11 17

(1.4, 3.2, 3.8, 4.1, 4.3,
4.4, 4.5, 4.6, 8.3, 9.3,
11.4, 17.17, 17.19)

- ▶ GESTIONAR NUESTRA INVERSIÓN SOCIAL PARA PROMOVER EL DESARROLLO DE PERSONAS Y EMPRENDIMIENTOS.
- ▶ FOMENTAR LA EDUCACIÓN Y LA INCLUSIÓN FINANCIERA.
- ▶ MULTIPLICAR EL IMPACTO DE NUESTRA INVERSIÓN SOCIAL GENERANDO ALIANZAS MULTISECTORIALES Y EVALUANDO INTEGRALMENTE LAS INICIATIVAS.

- Desarrollo de comunidades locales
- Articulación público-privada
- Participación de los grupos de interés en acciones sociales
- Impacto en la inversión social

- Gestión de programas ✓
- Medición del impacto ✓
- Voluntariado ✓
- Inclusión financiera ✓

8

(8.3, 8.5, 8.7, 8.8)

- ▶ GESTIONAR EL PROCESO DE CONTRATACIÓN BAJO CRITERIOS AMBIENTALES Y SOCIALES.
- ▶ PROMOVER EL DESARROLLO Y CAPACITACIÓN DE NUESTROS PROVEEDORES.
- ▶ ESTABLECER CANALES DE COMUNICACIÓN Y DIÁLOGO CERCANOS.

- Evaluación ambiental y social de proveedores
- Desarrollo local

- Adhesión a la Política Ambiental ✓
- Vínculo con proveedores críticos ✓

7 8 12 13

17

(7.a, 7.b, 7.2, 7.3, 8.4,
12.2, 12.4, 12.5, 13.1,
13.3, 13.b, 17.19)

- ▶ MINIMIZAR EL IMPACTO DIRECTO DEL NEGOCIO CON FOCO EN EL USO RESPONSABLE DE LOS RECURSOS.
- ▶ PROMOVER EL FINANCIAMIENTO RESPONSABLE CON EL AMBIENTE Y LA CORRECTA GESTIÓN DEL IMPACTO INDIRECTO.
- ▶ CONCIENTIZAR EN TEMAS AMBIENTALES A NUESTROS GRUPOS DE INTERÉS.

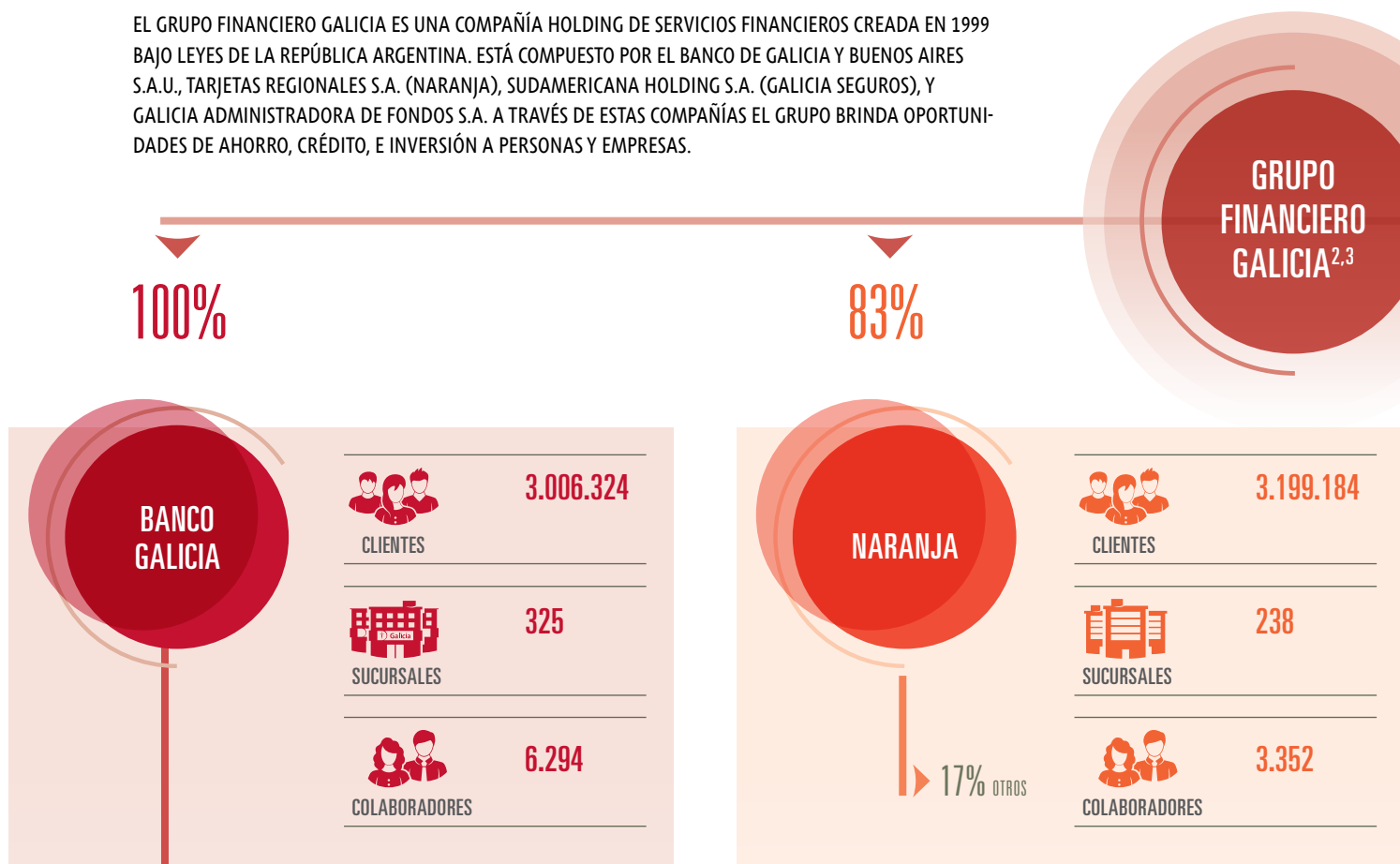
- Gestión de consumos críticos: papel y energía
- Emisiones: huella de carbono
- Productos y servicios bajo criterios sociales y ambientales
- Gestión responsable de residuos

- Gestión Ambiental ✓
- Huella de Carbono ✓
- Análisis de riesgo ambiental y social ✓
- Financiamiento a proyectos de inversión sustentable ✓



PRESENTACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN

EL GRUPO FINANCIERO GALICIA ES UNA COMPAÑÍA HOLDING DE SERVICIOS FINANCIEROS CREADA EN 1999 BAJO LEYES DE LA REPÚBLICA ARGENTINA. ESTÁ COMPUESTO POR EL BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.U., TARJETAS REGIONALES S.A. (NARANJA), SUDAMERICANA HOLDING S.A. (GALICIA SEGUROS), Y GALICIA ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A. A TRAVÉS DE ESTAS COMPAÑÍAS EL GRUPO BRINDA OPORTUNIDADES DE AHORRO, CRÉDITO, E INVERSIÓN A PERSONAS Y EMPRESAS.



Fundado en 1905, **Banco Galicia** es uno de los principales bancos privados de capitales nacionales del sistema financiero de la Argentina. A través de sus canales de distribución, físicos y digitales, comercializa una amplia gama de productos y servicios financieros para personas y empresas en todo el país. Banco Galicia define como focos estratégicos la experiencia del cliente y la transformación digital para alcanzar con eficiencia un exitoso crecimiento. Asimismo, el Banco impulsa una gestión sustentable que se asienta en la convicción de que el negocio solo podrá desarrollarse en tanto se considere el impacto social y ambiental de sus operaciones. Esta responsabilidad se apoya en principios y valores que guían la conducta de los colaboradores del Banco, y se reflejan y concretan en políticas, prácticas y programas.

Impulsada por el propósito de facilitar la vida de las personas, con alegría y compromiso, **Naranja** es la principal emisora de tarjetas de crédito de Argentina y líder en el interior del país. Nació en Córdoba, en 1985, como medio de pago para las cuentas corrientes de la casa de deportes Salto 96, fundada por dos profesores de educación física, David Ruda y Gerardo Asrin.

En 1995 Banco Galicia se convirtió en su accionista favoreciendo su expansión hacia todo el país, junto con nuevos planes y servicios financieros para los clientes. Esta confianza aceleró y consolidó el crecimiento. En 2017 renovó su identidad pasando a ser solo Naranja, apuntando a expandir el portfolio de productos y servicios a través de la omnicanalidad, la innovación y la transformación digital.

Y ESTRUCTURA COMO GRUPO

COMO SOCIEDAD HOLDING EL GRUPO CUENTA CON UNA ESTRUCTURA REDUCIDA Y DEPOSITA EN LOS DIRECTORES DE LAS COMPAÑÍAS LAS DECISIONES INTEGRALES DEL NEGOCIO.

87,5%

**GALICIA
SEGUROS**



CLIENTES

1.873.200



SUCURSALES

1⁴



COLABORADORES

381

12,5%

La actividad comercial de **Galicia Seguros** comenzó en 1996. Es una empresa consolidada con más de 20 años en la industria, líder en Hogar, Robo y Accidentes Personales, con respaldo financiero y una clara orientación al cliente. No solo tiene las coberturas más completas, sino el servicio más simple y la calidez de estar presentes en la vida de las personas respaldando todas sus necesidades. Y eso siempre acompañado de una gestión financiera responsable que asegure la rentabilidad del negocio.

En 2016 la compañía replanteó su estrategia y redefinió el propósito y valores corporativos en el marco del proyecto de cultura y cambio organizacional.

2. Grupo Financiero Galicia, a continuación se mencionará como Grupo.

3. La información refleja los clientes de cada compañía teniendo en cuenta que un mismo cliente puede ser contabilizado en más de una de ellas.

4. Galicia Seguros tiene su casa Matriz en Maipú 241, CABA. Si bien no cuenta con sucursales propias, dispone de oficiales de atención en los centros de Banca empresa de Banco Galicia de todo el país.

5. Galicia Administradora de Fondos opera a través de todas las sucursales de Banco Galicia.

95%

**GALICIA
ADMINISTRADORA
DE FONDOS**



CLIENTES

66.140



SUCURSALES

5



COLABORADORES

21

5%

Desde el año 1958 **Galicia Administradora de Fondos** se dedica a la administración de los fondos comunes de inversión FIMA, distribuidos por Banco Galicia a través de sus múltiples canales (red de sucursales, Galicia Online Banking y Centro de inversiones, entre otros).

La compañía posee un equipo de trabajo conformado por profesionales especializados en la administración de activos, que gestionan la familia de fondos FIMA, diseñados para satisfacer la demanda de inversores individuales, empresas e institucionales.

HITOS 2018



CAPITAL FINANCIERO

AMPLIACIÓN DE CAPITAL

En 2017 el Grupo aumentó su capital en US\$632,5 millones, esta decisión estratégica contribuyó a atravesar favorablemente la situación económica del país en 2018.

REORGANIZACIÓN SOCIETARIA DE NARANJA

En el marco de una estrategia de expansión a nivel nacional, en 2018 Naranja transitó un proceso de fusión por absorción de Tarjeta Cuyana, propietaria de Nevada. Esta decisión estratégica busca unificar esfuerzos y seguir consolidando la presencia de Naranja en todo el país.



CAPITAL INTELECTUAL

PROGRAMA DE TRANSFORMACIÓN DIGITAL

El Grupo puso en marcha una nueva metodología de trabajo con células ágiles que marca el comienzo de un nuevo paradigma de trabajo descentralizado y de delegación en la toma de decisiones.

CENTRO DE EXCELENCIA

Se lanzó en Banco Galicia como un área estratégica para escalar de forma sustentable la transformación, proponiendo además, nuevas dinámicas y diseños organizacionales.



CAPITAL SOCIAL

LIDERAZGO EN EL RANKING GENERAL DE LAS EMPRESAS CON MEJOR REPUTACIÓN CORPORATIVA DE ARGENTINA

Banco Galicia y Naranja lideraron los rankings sectoriales del Monitor Empresarial de Reputación Corporativa: Merco Empresas, Responsabilidad y Gobierno Corporativo y Talento.

CONSOLIDACIÓN DE LOS PROGRAMAS DE INVERSIÓN SOCIAL

El Grupo alcanzó de manera directa a 1.882.330 personas a través de sus programas de inversión social.





CAPITAL INDUSTRIAL

CERTIFICACIÓN LEED DE PLAZA GALICIA

Plaza Galicia, obtuvo la certificación LEED Oro que reconoce el diseño, la construcción y la operación de construcciones y edificios sustentables de alto rendimiento.

LANZAMIENTO NARANJA DIGITAL

Los clientes de Naranja durante 2018 pudieron adquirir más y nuevos productos a través de canales digitales.

PLAN DE SEGURIDAD CON ESTRATEGIA DIFERENCIADA PARA SUCURSALES

Con el fin de eficientizar la protección a las personas, bienes, valores e imagen de Banco Galicia y alineados con los cambios regulatorios exigidos en 2018 se instaló un Centro de Operaciones y Monitoreo remoto que permite monitorear a las sucursales en forma centralizada.



CAPITAL HUMANO

POSICIONAMIENTO EN EL RANKING

GREAT PLACE TO WORK

Banco Galicia fue reconocido en el primer puesto y Naranja en el segundo como el mejor lugar para trabajar de Argentina para compañías de más de 1.000 empleados y Galicia Seguros en el cuarto puesto en la categoría de 250 a 1.000 empleados.

CAMBIO DE PERFILES

Banco Galicia comenzó una transformación de perfiles incorporando posiciones de empresas nativas digitales y transformando los propios del sistema financiero, con el objetivo de atraer, desarrollar y fidelizar el mejor talento.

ACADEMIA DIGITAL

Se diseñó para desarrollar nuevas capacidades para la reconversión de perfiles alineados a las nuevas metodologías de trabajo ágiles.



CAPITAL NATURAL

EMISIÓN DEL PRIMER BONO VERDE DE UN BANCO PRIVADO

En 2018 Banco Galicia emitió el primer bono verde del sector privado en Argentina para recaudar US\$100 millones con el fin de expandir su programa de préstamos para proyectos de eficiencia ambiental.

CERTIFICACIÓN NUEVA NORMA ISO 14001/2015

Banco Galicia en 2018 obtuvo la recertificación a dicha norma, siendo la tercera vez consecutiva que la Torre es certificada bajo una ISO de calidad Ambiental.

2

Gobierno Corporativo

102-18

EL GRUPO CUENTA CON UN MODELO DE GOBIERNO CON FUNCIONES BIEN DEFINIDAS Y SE COMPROMETE A GESTIONAR EL RIESGO DE FORMA INTEGRAL CUMPLIENDO CON LA TOTALIDAD DE LAS NORMATIVAS ESTABLECIDAS. DEFINE LA ESTRATEGIA A LARGO PLAZO DEL NEGOCIO VELANDO POR EL CUMPLIMIENTO DE LAS EXPECTATIVAS DE TODOS SUS GRUPOS DE INTERÉS.

EN SU CARÁCTER DE SOCIEDAD COTIZANTE EN LOS MERCADOS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, EL GRUPO, CUMPLE CON LOS REQUERIMIENTOS EXIGIDOS POR LA LEY SARBANES OXLEY (SOX)⁶. ASIMISMO RESPONDE A LOS PRINCIPIOS DE GOBIERNO CORPORATIVO ESTABLECIDOS EN EL CÓDIGO DE GOBIERNO SOCIETARIO⁷ REQUERIDO POR LAS NORMAS DE LA CNV.



6. SOX tiene como objetivo generar un marco de transparencia para las actividades y reportes financieros de las empresas cotizantes en la Bolsa de Nueva York.

7. Este Código incorpora lineamientos de buen gobierno corporativo para darle mayor transparencia a la gestión empresarial.

GOBIERNO CORPORATIVO

LA REPUTACIÓN Y LA CONFIANZA SON ASPECTOS CRUCIALES QUE DEFINEN HOY EL VÍNCULO DE LAS COMPAÑÍAS CON SUS GRUPOS DE INTERÉS. EL MÁXIMO ÓRGANO DE GOBIERNO DE GRUPO FINANCIERO GALICIA ES SU DIRECTORIO, COMPUESTO POR 9 DIRECTORES TITULARES Y 3 SUPLENTE. CADA UNO DE SUS MIEMBROS SE DESTACA POR SUS CUALIDADES PERSONALES Y PROFESIONALES. TRANSMITEN DE FORMA RESPONSABLE Y SÓLIDA LOS VALORES CORPORATIVOS Y LA CULTURA DE GRUPO CONVIRTIÉNDOSE DE ESTA MANERA EN UNA GUÍA PARA TODOS LOS COLABORADORES.

SE REÚNE FORMALMENTE AL MENOS UNA VEZ AL MES Y ENTRE SUS RESPONSABILIDADES SE DESTACAN:



GRUPO FINANCIERO GALICIA

EDUARDO J. ESCASANY	Presidente
PABLO GUTIÉRREZ	Vicepresidente
ABEL AYERZA	Director Titular
FEDERICO BRAUN	Director Titular
SILVESTRE VILA MORET	Director Titular
ANTONIO R. GARCÉS	Director Titular - Independiente
PEDRO A. RICHARDS	Director Titular - Gerente General
C. ENRIQUE MARTIN	Director Titular - Independiente
DANIEL A. LLAMBÍAS	Director Titular
SERGIO GRINENCO	Director Suplente
ALEJANDRO M. ROJAS LAGARDE	Director Suplente
AUGUSTO R. ZAPIOLA MACNAB	Director Suplente

COMISIÓN FISCALIZADORA

OMAR SEVERINI	Síndico Titular
ENRIQUE M. GARDA OLACIREGUI	Síndico Titular
JOSÉ LUIS GENTILE	Síndico Titular
FERNANDO NOETINGER	Síndico Suplente
HORACIO TEDIN	Síndico Suplente
NORBERTO D. CORIZZO	Síndico Suplente

► TRANSPARENCIA

A través de las compañías y sus canales de diálogo, garantizamos una comunicación veraz y completa con todos los grupos de interés. Esto se materializa a través de la adopción de estándares que aseguran la transparencia y el acceso a información clara, concreta y suficiente sobre la situación de las compañías del grupo en cuanto a aspectos organizacionales, económicos y financieros. Esta memoria e informe integrado dan cuenta de ello.

► SUPERVISIÓN DE LA GESTIÓN

El Directorio cumple con la verificación de la implementación de estrategias y políticas, el cumplimiento del presupuesto y del plan de negocios y del cumplimiento regulatorio.

► CAPACITACIÓN

La capacitación de los directores y gerentes del grupo se realiza de acuerdo con las necesidades que analiza el propio Directorio. Participan en diferentes foros y congresos específicos de la actividad y en ámbitos de promoción de los principios de sustentabilidad.

► EVALUACIÓN

La evaluación del Directorio la realizan los accionistas en la asamblea con la participación de la comisión fiscalizadora en materia económica, social y ambiental. El Directorio es exhaustivo en las explicaciones que inscribe en su memoria anual e informe integrado y responde a todas las preguntas que se le formulan en el acto asambleario.

► REMUNERACIÓN

El Grupo aplica la misma política de remuneraciones para su Directorio y cuadros gerenciales, como para sus sociedades controladas. Dicha política consiste en jerarquizar los niveles salariales sobre la base de un sistema de descripción y evaluación de tareas por factores. Se busca que las remuneraciones se adecúen a las observadas en el mercado local para negocios similares y funciones de semejante jerarquía y responsabilidad.

EL GRUPO CUENTA CON LOS SIGUIENTES COMITÉS:



COMITÉ EJECUTIVO

El Comité Ejecutivo fue constituido con el propósito de contribuir con la gestión de los negocios ordinarios y habituales de la Sociedad para un cumplimiento más eficiente del cometido del Directorio de la compañía. Entre sus funciones se encuentran: recopilar información legal, económica, financiera y de los negocios de sus sociedades controladas y participadas, tomar decisiones sobre inversiones, designar a los Gerentes de primera línea de la Sociedad, proponer un plan estratégico para la compañía y subsidiarias, efectuar las proyecciones del presupuesto anual para el Directorio y realizar evaluaciones de riesgo.



COMITÉ PARA LA INTEGRIDAD DE LA INFORMACIÓN

Fue creado con el objeto de cumplir con lo recomendado por la Ley Sarbanes-Oxley 2002 de Estados Unidos, ello en su carácter de compañía cotizante en el Nasdaq Capital Market. Entre sus funciones se destacan el monitoreo de los controles internos de la Sociedad, la revisión de los estados contables y otras informaciones publicadas, la preparación de informes al Directorio con las actividades desarrolladas por el Comité. El funcionamiento del mismo se ha ido adaptando a la legislación local y actualmente, cumple importantes funciones administrativas y de información que son utilizadas por el Directorio y el Comité de Auditoría, contribuyendo con la transparencia de la información brindada a los mercados.



COMITÉ DE AUDITORÍA

Fue creado como un órgano sin funciones ejecutivas, cuyo objetivo es asistir al Directorio en la supervisión de los estados financieros, así como en el ejercicio de la función de control del Grupo y de sus subsidiarias. Este Comité cumple los requerimientos establecidos por la normativa local y los exigidos por la SOX. Entre sus actividades se encuentran la planificación anual de las actividades del Comité y la asignación de medios para su funcionamiento, la evaluación de la independencia, los planes de trabajo y el desempeño de la Auditoría externa e interna, la evaluación de las normas de conducta a través del análisis de las disposiciones legales y reglamentarias vigentes y del Código de Ética.

DIRECCIÓN ESTRATÉGICA

COMO SOCIEDAD HOLDING, EL GRUPO CUENTA CON UNA ESTRUCTURA REDUCIDA Y DEPOSITA EN LOS DIRECTORIOS DE LAS COMPAÑÍAS LAS DECISIONES INTEGRALES DEL NEGOCIO. EL GERENTE GENERAL DE BANCO GALICIA JUNTO CON SU COMITÉ EJECUTIVO, INTEGRADO POR 10 GERENTES DE ÁREA IMPLEMENTAN LA ESTRATEGIA CORPORATIVA DEL GRUPO.

BANCO GALICIA

SERGIO GRINENCO	Presidente
RAÚL H. SEDANE	Vicepresidente
GUILLERMO J. PANDO	Director Secretario
MARÍA ELENA CASASNOVAS	Director Titular
JUAN CARLOS L'AFFLITTO	Director Titular
GASTÓN BOURDIEU	Director Titular

COMISIÓN FISCALIZADORA

OMAR SEVERINI	Síndico Titular
ENRIQUE M. GARDA OLACIREGUI	Síndico Titular
JOSÉ LUIS GENTILE	Síndico Titular

NARANJA

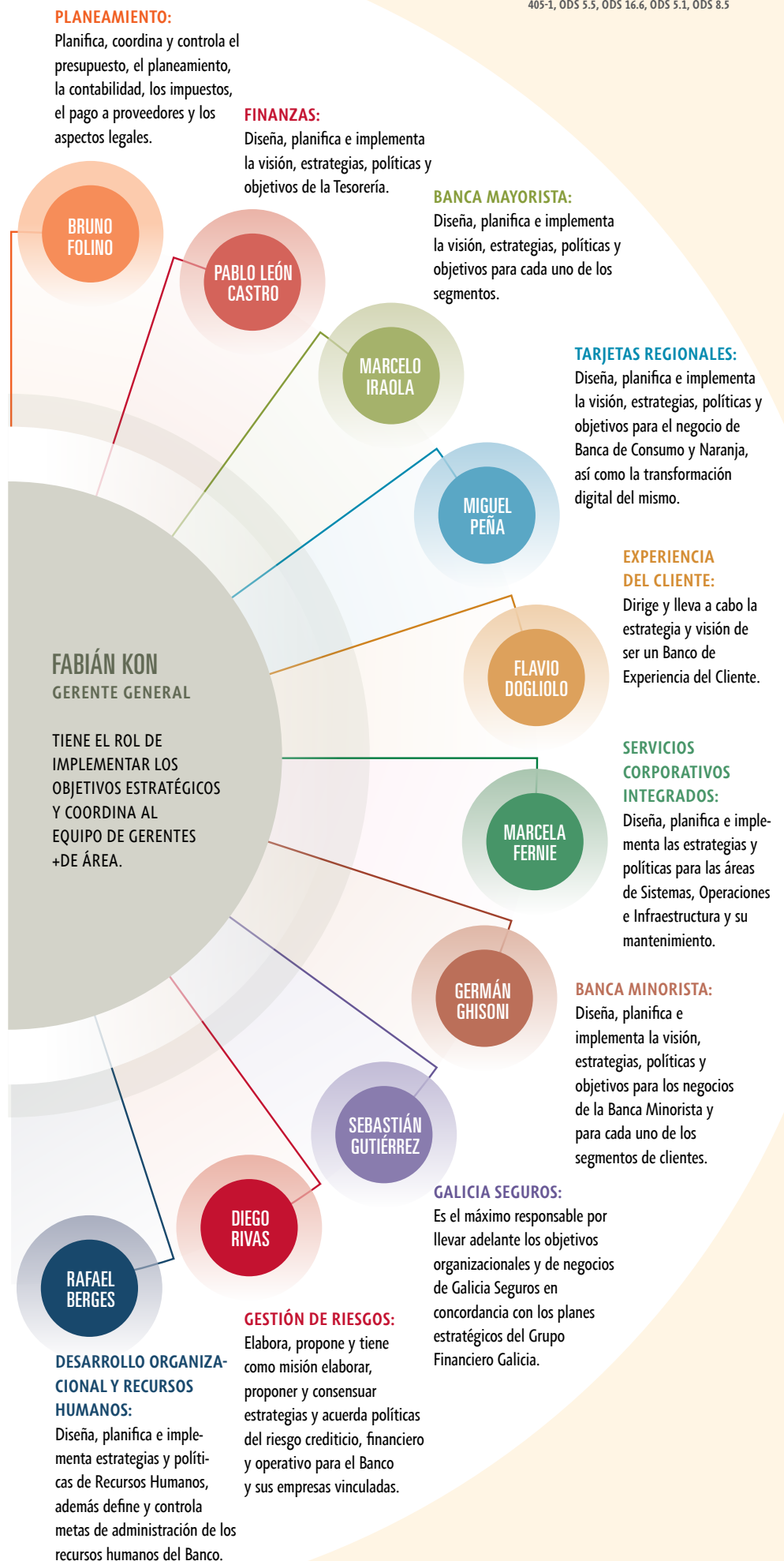
ALEJANDRO ASRIN	Presidente
DAVID RUDA	Presidente Honorario

GALICIA SEGUROS

SEBASTIÁN GUTIÉRREZ	Presidente
---------------------	------------

FIMA

EZEQUIEL ROSALES	Presidente
------------------	------------



3

Gestión

Integral de Riesgos

EL DIRECTORIO DEL GRUPO GESTIONA EL RIESGO DE FORMA INTEGRAL CUMPLIENDO CON LAS NORMAS VIGENTES Y GARANTIZANDO NEGOCIOS REALIZADOS DENTRO DE UN MARCO ÉTICO Y POLÍTICAS ADECUADAS A LAS MEJORES PRÁCTICAS NACIONALES E INTERNACIONALES. ADEMÁS DE LAS REGULACIONES LOCALES APLICABLES, GRUPO FINANCIERO GALICIA, EN SU CARÁCTER DE SOCIEDAD COTIZANTE EN LOS MERCADOS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CUMPLE CON LA CERTIFICACIÓN DE SUS CONTROLES INTERNOS DE ACUERDO CON LA LEY SARBANES OXLEY (SOX). LA GESTIÓN DE RIESGOS DE LA SOCIEDAD ES CONTROLADA POR EL COMITÉ DE AUDITORÍA, QUE ADICIONALMENTE REÚNE Y TRATA LAS INFORMACIONES PRESENTADAS POR LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO.





ESTRUCTURA DE CONTROL INTERNO



LAS ÁREAS DEFINIDAS TIENEN LA RESPONSABILIDAD DE GESTIONAR Y MONITOREAR DE FORMA ACTIVA LOS RIESGOS DE CADA COMPAÑÍA DEL GRUPO, AFIANZANDO UNA GESTIÓN INDEPENDIENTE PERO A SU VEZ, INVOLUCRADA EN LAS DECISIONES DE NEGOCIO. ESTÁ ORIENTADA A OPTIMIZAR EL PERFIL DE RIESGO UTILIZANDO HERRAMIENTAS Y SISTEMAS ACTUALIZADOS PARA LA DETECCIÓN, MEDICIÓN, MONITOREO Y MITIGACIÓN DE CADA UNO DE LOS RIESGOS EN QUE SE INCURRA.

LA ESTRUCTURA DE CONTROL INTERNO ESTÁ BASADA EN EL ACCIONAR DE 3 NIVELES DE COMITÉS ESTABLECIDOS EN BANCO GALICIA:



8. Se describe en la siguiente página el Comité de Control y Prevención del Lavado de Dinero y Comité de Compliance. Los Comités restantes se describen en el informe ampliado en galiciasustentable.com/II2018

LOS PRINCIPALES RIESGOS QUE ASUME EL GRUPO SE CLASIFICAN EN 7 TIPOS. EL GRUPO HA DEFINIDO SU APETITO DE RIESGO QUE ES EL NIVEL DE RIESGO QUE ESTÁ DISPUESTO A ASUMIR PARA CONCRETAR LA ESTRATEGIA DEFINIDA POR LOS ACCIONISTAS, MONITOREÁNDOLOS A TRAVÉS DE UNA SERIE DE MÉTRICAS Y UMBRALES ASOCIADOS A ESTAS.

102-11, 102-15, 102-16, 102-30, 103-2, 103-3, 205-1, 205-2, ODS 16.5



RIESGO DE CAPITAL (o Solvencia)

Es considerado como uno de los riesgos más importantes para su medición y mitigación. Implica el no contar con capital suficiente para hacer frente a las pérdidas inesperadas y para mantener la participación de mercado que posiciona a Banco Galicia como uno de los bancos líderes en el sistema financiero. Para la correcta medición

del riesgo se monitorean dos niveles de capital: el Capital Económico y el Capital Regulatorio. Dentro de los riesgos relevantes que contempla el Capital Económico, se encuentran el de Crédito, Operacional, Mercado, Tasa, Estratégico, Liquidez, Titulizaciones y Reputacional.



RIESGO FINANCIERO

Es inherente a la actividad de intermediación financiera y está relacionado con la liquidez, definiendo el riesgo financiero como la eventualidad de incurrir en pérdidas producto de variaciones en el precio de mercado de activos y pasivos financieros con cotización, fluctuaciones en las tasas de interés de mercado, cotización de

monedas extranjeras y cambios en la situación de liquidez del banco. La exposición a los diferentes factores de riesgo financiero no puede ser eliminada en su totalidad sin afectar la viabilidad económica de largo plazo de la entidad, pero se mitigan identificándolos y gestionándolos dentro de un marco de política



RIESGO CREDITICIO

El riesgo crediticio se origina por la posibilidad de pérdidas derivadas del incumplimiento total o parcial de las obligaciones financieras contraídas vinculadas al financiamiento al consumo por parte de sus clientes o contrapartes. Dentro de la gestión del riesgo de crédito se monitorean diversos indicadores de apetito al riesgo calculados en

base a ratios actuales y estresados, con el fin de detectar situaciones que pudieran afectar el normal desenvolvimiento del negocio, el incumplimiento de la estrategia y ocasionar resultados no deseados y/o situaciones de vulnerabilidad ante cambios en las condiciones de mercado.



RIESGO OPERACIONAL

Consiste en el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas de los procesos internos, la actuación del personal y sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal. La gestión del riesgo operacional

comprende las políticas, prácticas, procedimientos y estructuras con que cuenta la entidad financiera para su adecuada gestión. En 2018 se lanzó un nuevo protocolo para productos y servicios, a través del cual se deben gestionar tanto los



RIESGO TECNOLÓGICO

Son riesgos de negocio asociados al uso, propiedad, operación, involucramiento, influencia y/o adopción de las soluciones de TI en la organización, y pueden

presentar consecuencias estratégicas, financieras, operacionales, regulatorias, legales y reputacionales. Pueden materializarse en forma de robo de datos,



RIESGO DE CIBERSEGURIDAD

Es un subconjunto de los riesgos tecnológicos y está compuesto por amenazas, vulnerabilidades e impactos potenciales que pueden afectar, por ejemplo, a las tecnologías utilizadas por los Canales Digitales.

La amenaza es un componente del riesgo y puede considerarse como un agente ya sea humano o no humano, que toma alguna acción, como identificar y explotar una vulnerabilidad produciendo un resultado



RIESGO REPUTACIONAL

Es aquel que deriva de las percepciones u opiniones que tienen sobre el Grupo los distintos grupos de interés, tanto internos como externos, y que podría impactar negativamente en el capital, los resultados, expectativas

de desarrollo de los negocios o el acceso a fuentes de fondeo tales como en el mercado interbancario o de titulización. Contempla las siguientes temáticas:

A su vez, el Capital Regulatorio es el mínimo capital exigido por el Banco Central de la República Argentina para poder operar en el sistema financiero. Dicha exigencia se calcula en función del volumen y riesgo asociado de los activos de la entidad, por lo que resulta fundamental para mantener una posición líder en el

mercado el contar con un adecuado nivel de solvencia. Resulta esencial para el correcto seguimiento de estos riesgos, la realización de las pruebas de estrés. Estas son consideradas parte importante dentro de la cultura de riesgos, teniendo impacto en las decisiones de gestión y planificación y se realizan con periodicidad anual. Se

destaca el involucramiento transversal de la Organización en las pruebas de estrés.

específico, que contempla el perfil y la propensión al riesgo definía por el Directorio para alcanzar sus objetivos estratégicos de largo plazo.

Se identificaron los siguientes factores de riesgo sujetos a gestión y control:

- Continuidad y estabilidad de las fuentes de fondeo.

- Precio de mercado de activos financieros y/o productos derivados con cotización en mercados de valores.
- Cotización de monedas extranjeras.
- Fluctuación de las tasas de interés activas y pasivas.
- Riesgo de crédito proveniente de contrapartes situadas en jurisdicciones extranjeras.

- Limitaciones regulatorias a girar instrumentos financieros o fondos líquidos a contrapartes del exterior.
- Riesgo de Cross Border, el Riesgo de Transferencia de Divisas al Exterior.



RIESGO AMBIENTAL Y SOCIAL

Banco Galicia lleva a cabo la Gestión de Riesgos Indirectos, además de medir el riesgo asociado al crédito, se analizan potenciales riesgos ambientales y sociales que puedan devenir de la asistencia crediticia en vistas de contribuir con un desarrollo sustentable y para prevenir la exposición de la entidad a diversas causas de perjuicio.

Este análisis se realiza a partir de préstamos financieros por \$19,8 MM, aplicando a partir de los US\$20 MM, los Principios de Ecuador. De esta forma, Banco Galicia es el único banco local adherido voluntariamente a esta iniciativa internacional, asumiendo así un claro compromiso con la sustentabilidad.



nuevos lanzamientos de productos como las nuevas modalidades de implementación, nuevos canales de venta y relanzamiento de productos y servicios. El mismo busca garantizar que todas las áreas del Banco tomen conocimiento de los nuevos lanzamientos, se

establezca un marco de trabajo y asegure condiciones de comunicación previas al lanzamiento de un producto, identificando los riesgos asociados para comunicarlos a la Alta Gerencia y Directorio, asegurar el cumplimiento de la Normativa vigente y evaluar los riesgos inherentes

al nuevo producto/servicio cumpliendo con la política de Riesgo Operacional.

cuentas comprometidas, archivos destruidos, sistemas fuera de operación o servicios degradados. La correcta gestión de riesgos de tecnología contribuye no solo a

garantizar la calidad de los servicios que prestamos a nuestros clientes, sino al resguardo y protección de sus datos personales.

inesperado y no deseado impactando sobre procesos y/o tecnologías. Dichos resultados generan acciones negativas en la empresa y los impactos mencionados pueden incluir

consecuencias estratégicas, financieras, operacionales, regulatorias, legales y reputacionales.

- Inseguridad
- Continuidad de Negocio
- Seguridad de la Información
- Ética y sanciones

- Críticas y reclamos
- Productos y Servicios
- Relación con Sindicatos
- Daño ambiental

LA ADMINISTRACIÓN DE CADA UNO DE LOS RIESGOS ESTÁ DESCENTRALIZADA EN DIFERENTES GERENCIAS QUE TIENEN RESPONSABILIDAD DIRECTA SOBRE LOS MISMOS Y EFECTÚAN GESTIONES PARA SU CONTROL Y/O MITIGACIÓN.

4

Contexto

donde opera el Grupo



LA ECONOMÍA



EL SISTEMA FINANCIERO



EL MERCADO ASEGURADOR



PERSPECTIVAS FUTURAS




OPORTUNIDADES Y RIESGOS





LA ECONOMÍA

DOS FENÓMENOS MOVILIZARON A LOS MERCADOS INTERNACIONALES DURANTE 2018: TENSIONES COMERCIALES ENTRE ESTADOS UNIDOS Y CHINA, POR UN LADO; Y TENDENCIA A LA SUBA DE TASAS DE INTERÉS, POR EL OTRO. AMBOS EFECTOS FAVORECIERON UNA REVERSIÓN DE FLUJOS INTERNACIONALES A NIVEL GLOBAL, QUE EN COMBINACIÓN CON LA SEQUÍA LOCAL DERIVARON EN UNA FUERTE DEVALUACIÓN DEL PESO, ACELERACIÓN DE LA INFLACIÓN Y UNA RECESIÓN ECONÓMICA. EN RESPUESTA, EL GOBIERNO DEBIÓ ABANDONAR EL GRADUALISMO Y EL BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA (BCRA) TUVO QUE ENDURECER SU POLÍTICA MONETARIA. ADEMÁS, EL PAÍS SOLICITÓ UN PRÉSTAMO AL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI) PARA AFRONTAR SUS NECESIDADES DE FINANCIAMIENTO, CUBIERTAS TOTALMENTE HASTA 2019 INCLUSIVE. EL EMPEORAMIENTO DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO REPERCUTIÓ EN EL NIVEL DE PRÉSTAMOS, CRÉDITOS E INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA.



Dos grandes factores movilizaron a los mercados internacionales durante el año 2018. En primer lugar, las rispideces comerciales entre EE.UU. y sus socios comerciales, en particular China, generaron preocupaciones entre los inversores respecto a los potenciales impactos de una guerra comercial a gran escala, traduciéndose en una mayor aversión al riesgo. En segundo lugar, la política monetaria de los principales bancos centrales del mundo (Reserva Federal, Banco Central Europeo, Banco de Inglaterra y Banco de Japón) continúa gravitando sobre los mercados internacionales, en la medida en que las diversas entidades monetarias se encaminan, con mayor o menor velocidad, a profundizar el ciclo de normalización monetaria. En este contexto, y en el marco del acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, la Argentina habría cubierto la totalidad de sus necesidades de financiamiento para el corriente año.

En el plano cambiario, luego de un primer trimestre de relativa estabilidad, ante un cambio radical de expectativas respecto de países emergentes y de la Argentina en particular, se vieron presiones alcistas de tipo de cambio, generadas por la formación de activos externos y la salida de inversiones financieras en activos locales. Por otra parte, la política monetaria reforzó el sesgo contractivo y reemplazó la política de metas de inflación por un esquema de agregados monetarios, orientado a estabilizar el mercado cambiario. En este sentido, esperamos se mantenga el sesgo contractivo de dicha política hasta tanto las expectativas de inflación muestren una baja marcada desde los niveles actuales.

En materia fiscal, se espera un 2018 donde nuevamente se alcancen las metas fijadas. En el corto plazo, como consecuencia de la sequía que afectó la producción agropecuaria en combinación con la volatilidad del tipo de cambio, la aceleración de la inflación y los actuales niveles de tasas de interés, se espera una contracción de la actividad. Apuntalada en la evolución de las exportaciones en combinación con un moderado crecimiento de la inversión y del consumo, para la segunda parte del próximo año se estima una recuperación acotada, dejando igualmente una contracción para todo 2019 en su conjunto como consecuencia del arrastre estadístico que dejaría este año.

EL SISTEMA FINANCIERO

Los préstamos en pesos al sector privado comenzaron a desacelerar su ritmo de crecimiento nominal hacia mediados del 2018 donde representaba el 12,4% del PBI (habiendo crecido 1.8 p.p. desde diciembre 2016). A partir de allí los saldos comenzaron a caer sistemáticamente en términos reales. En un contexto de aceleración de la inflación y depreciación del peso, los créditos hipotecarios que habían liderado el crecimiento comenzaron a mostrar una fuerte desaceleración, alcanzando durante el segundo semestre crecimientos por debajo de la inflación. Esto último aconteció también con los créditos al consumo y a empresas. Para diciembre de 2018, estimamos que los préstamos del sistema financiero en pesos han caído a un ratio de 10,9% del producto bruto interno.

Los depósitos en moneda local empezaron a acelerar el ritmo de crecimiento en la segunda mitad del año (alcanzando en diciembre 41 % a/a), impulsados por los depósitos a plazo los cuales exhibieron aumentos reales en sus saldos, en contraste con los depósitos transaccionales.

El empeoramiento del escenario macroeconómico repercutió en los indicadores de calidad de cartera, aunque prevalece una sólida posición sistémica. La cartera irregular del sector privado alcanzó el 2,7% en noviembre de 2018, incrementándose 98 pbs respecto de finales de 2017. A su vez el ratio de cobertura (previsiones/cartera irregular) representaba en el undécimo mes del año 126%, 13 p.p. menor respecto a la medición de diciembre de 2017.



Inversión de impacto

En materia de inversión de impacto, hubo un crecimiento global de un 35% anual, duplicándose entre el 2015 al 2016, y alcanzando hoy US\$228 MM en Activos administrados y proyectados. Latinoamérica es el tercer destino de inversiones con US\$66 MM (GIIN Reporte anual 2017). De esta manera, se evidencia que esta nueva lógica de inversión que considera el impacto que tiene sobre la sociedad y el medioambiente, representa un cambio de paradigma que difícilmente se desacelere.

Argentina no es ajena a este cambio de paradigma. El mercado de Inversión de Impacto avanza con renovado impulso, y Banco Galicia ha jugado un rol fundamental en este crecimiento en materia de inversiones de este tipo. En el informe realizado por la Universidad Austral IAE concluye que entre el 2013 y el 2017 se registraron 8 inversores de impacto que invirtieron un total de US\$7,4 millones en 16 acuerdos. En lo que compete al sector bancario, las inversiones de impacto se realizaron principalmente a través de líneas de microcréditos o mezzofinanzas, que tomaron mayor protagonismo a partir del 2015. Para el quinquenio 2018/22 esta cifra asciende a US\$70,9 millones, a ser desembolsados en 139 acuerdos. Este crecimiento vertiginoso responde a una nueva lógica de inversión que pasa de considerar las tradicionales dimensiones de riesgo, y retorno, para pasar hoy en día a considerar riesgo, retorno e impacto como pre-condición para la toma de decisiones de inversión.

Desde el 2016 Banco Galicia forma parte del Grupo de Trabajo en Inversión de Impacto para Argentina, integrando el comité ejecutivo del mismo, y liderando diferentes acciones concretas de sensibilización y construcción de mercado.

Uno de los mayores logros fruto de las acciones encabezadas por el Grupo de Trabajo en Inversión de Impacto Argentino, fue incluir la temática de inversión de impacto en el trabajo que el G20 impulsa como parte de su agenda para los próximos años. La Declaración de Mandatarios de los 20 países firmada en la ciudad de Bs. As. en diciembre 2018 incluyó una mención explícita a la inversión de impacto como motor del desarrollo inclusivo y sostenible, y como parte fundamental del financiamiento necesario para el desarrollo de negocios inclusivos. Esto representa un logro inmenso para el sector, y para las organizaciones como Banco Galicia que impulsaron esta acción dentro del marco del G20.





EL MERCADO ASEGURADOR

En relación con el mercado asegurador los resultados durante el ejercicio que cerró en junio de 2018 continuaron mostrando un sesgo positivo. La producción total acumulada para el presente período (seguros Patrimoniales, de Vida y de Retiro) alcanzó los \$336.607 millones de pesos, lo que representa una variación positiva del orden del 23,8%, calculado a valores corrientes.

Al comenzar el año, las perspectivas futuras presentaban el fuerte desafío de mejorar el resultado técnico, sobre todo en aquellos ramos de mayor volumen de producción (automotores y riesgos del trabajo), afectado como consecuencia de la alta inflación y de la creciente judicialización de los siniestros. La expectativa de una baja de la inflación para 2019 traerá como consecuencia una reducción en las tasas de interés, que se estima moderará el resultado financiero. No obstante, se espera que el mismo cubra el déficit por resultado técnico mencionado anteriormente.

Los seguros de Hogar, Vida Individual y Accidentes Personales fueron, dentro de los que tienen una producción anual mayor a los \$7.000 millones de pesos, los que crecieron a junio 2018 por encima de la inflación de ese mismo periodo (29,5%). Se espera que al avanzar la estabilidad económica se potencie aún más el crecimiento de estas coberturas. A su vez, a pesar de este contexto, en Galicia Seguros estamos sorteando las complejidades y se debe en parte a nuestros procesos de suscripción y continua búsqueda de eficiencia, con lo que logramos mantener resultados técnicos positivos. Esta evolución favorable se refleja claramente en el resultado anual al 30 de junio de 2018, que arrojó una ganancia de \$455.7 millones alcanzando una emisión de primas y recargos (tanto por seguros directos como por reaseguro).



PERSPECTIVAS FUTURAS

El 2018 estuvo marcado por una serie de episodios de turbulencia cambiaria a nivel local, cuando la reversión de los flujos internacionales dejó al descubierto la fragilidad de Argentina en el frente externo. La fuerte suba del tipo de cambio permitió comenzar a corregir desequilibrios externos en 2018, lo que seguirá viéndose a lo largo de este año. En particular, en 2019 se espera que la balanza comercial arroje un superávit, mejorando el déficit de cuenta corriente. Las exportaciones crecerán de la mano de una auspiciosa cosecha gruesa, cuya liquidación apuntalará el ingreso de divisas durante el segundo trimestre. A los dólares comerciales se sumarán las divisas que el Tesoro deberá vender para hacer frente a sus obligaciones en moneda local. Los vencimientos de deuda en dólares del 2019 ya están cubiertos en su totalidad gracias al préstamo del FMI. De este modo, en la primera mitad del año el peso se mantendrá estable y cercano al piso de la zona de no intervención fijada por el Banco Central. No obstante, las inminentes elecciones presidenciales sumarán volatilidad cambiaria a partir de junio. La trayectoria de la moneda local dependerá en gran medida del clima político y





OPORTUNIDADES Y RIESGOS

de cómo se posicionen los distintos candidatos en las encuestas. Por parte del Banco Central se seguirá viendo cierta dureza vía elevadas tasas durante todo el año, en el marco de lo acordado con el FMI a fines de 2018. Una eventual recomposición de la demanda de dinero permitiría a la entidad monetaria suavizar el sesgo contractivo vía operaciones de compra de divisas, como sucedió durante el mes de enero. En lo fiscal, tras un año en el que volvió a sobrecumplirse la meta de Hacienda (-2,4% vs. el -2,7% anunciado), el foco del gobierno continuará en alcanzar el equilibrio fiscal en 2019. A nivel actividad económica, el arrastre negativo de 2018 dará lugar a una segunda caída en 2019, aunque en el margen comenzará a verse un repunte a partir del segundo trimestre, con la cosecha gruesa. En la segunda mitad del año, el poder adquisitivo empezaría a mejorar a medida que los incrementos de jubilaciones, planes sociales y salarios superen a una inflación declinante.

En 2018 el sistema financiero registrará beneficios creciendo por encima de la inflación, situación que se mantendría en 2019. Los resultados netos contribuirán a mantener los niveles de capitalización acordes con las regulaciones de Basilea. En la generación de beneficios, los ingresos por títulos tendrán un mayor peso dentro de los ingresos operativos, mientras que las entidades continuarán trabajando sobre los gastos con el objetivo de mejorar la eficiencia operativa.

En este marco, cabe destacar los riesgos y oportunidades a los que se enfrenta GFG. Entre los riesgos, la inestabilidad económica que mostró el país durante los últimos años representa uno de los mayores. Años de contracción de la actividad, volatilidad cambiaria, elevada inflación, excesivas regulaciones sobre el sector y aplicación de reformas con resultados inciertos son solo ejemplos de los desafíos a los cuales debe enfrentarse el sector financiero en general y el Grupo Financiero Galicia en particular. Adicionalmente, como consecuencia de algún grado de apertura de la economía, el contexto internacional pasó a tener un impacto considerable en el marco local. Es así que posibles eventos que eleven la incertidumbre a nivel global y afecten a países emergentes, tendrían sus consecuencias en nuestro país.

Sin embargo, existen oportunidades en el negocio financiero, representadas principalmente por la potencialidad de crecimiento. Mientras que en la Argentina el sistema financiero representa el 15% del PBI medido como el ratio de crédito a PBI, en Brasil, Colombia y Chile estos valores se encuentran en 47%, 44% y 84% respectivamente. Así, ante un escenario de normalización, el sistema podría crecer hasta más de 5 veces en los próximos años.





5

Capital

Financiero

ACCIONISTAS - INVERSORES -
ENTES REGULADORES

EL CAPITAL FINANCIERO ESTÁ DEFINIDO COMO LOS RECURSOS NECESARIOS PARA LOGRAR SOLVENCIA, RENTABILIDAD Y SUSTENTABILIDAD ECONÓMICA DEL GRUPO PARA EL DESARROLLO DEL NEGOCIO Y LA GENERACIÓN DE VALOR PARA LOS ACCIONISTAS CON UNA VISIÓN EN EL LARGO PLAZO.



ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN
PATRIMONIAL Y DE RESULTADOS



UNIDAD DE MEDIDA



ANÁLISIS DE RIESGOS FINANCIEROS







CAPITAL REGULATORIO





PROMOVEMOS LA UTILIZACIÓN DEL CAPITAL FINANCIERO, ENFOCANDO NUESTROS ESFUERZOS EN SER UN GRUPO RENTABLE, Y ENTENDIENDO ESTE OBJETIVO DESDE LA PERSPECTIVA ECONÓMICA, FINANCIERA, ÉTICA Y SUSTENTABLE. ES POR ESO QUE, FOMENTAMOS UNA RENDICIÓN DE CUENTAS TRANSPARENTE PARA QUE NUESTROS ACCIONISTAS, INVERSORES, REGULADORES, CLIENTES, Y LA COMUNIDAD CONOZCAN NUESTRA DIMENSIÓN COMO GRUPO Y LOS RESULTADOS QUE NOS HACEN UNO DE LOS PRINCIPALES HOLDINGS DEL SISTEMA FINANCIERO ARGENTINO.

	ROE	30,53
	MARGEN FINANCIERO	13,68
	RATIO DE EFICIENCIA	52,07
	SOLVENCIA	10,79



ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN PATRIMONIAL Y DE RESULTADOS

En el siguiente análisis de la evolución patrimonial y de resultados del Ejercicio 2018, excepto aclaración en contrario, la información corresponde a GFG, consolidado, línea por línea, con los Estados Financieros de sus sociedades controladas, en forma directa o indirecta.

A partir del Ejercicio 2018 los resultados de GFG y sus subsidiarias se reportan de acuerdo al marco conceptual basado en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) establecido por el BCRA, por lo tanto, los Estados Financieros y el presente informe se exponen de acuerdo a dichas normas. Para una mejor comparación, las cifras expuestas en el ejercicio de 2017 fueron adecuadas conforme a dicho marco.

INFORMACIÓN CONSOLIDADA SELECCIONADA

En millones de pesos, excepto porcentajes

	31.12.18	31.12.17
Información Financiera		
Resultado neto del ejercicio atribuible a GFG	14.427	8.631
Resultado integral neto atribuible a GFG	14.352	8.364
Activo	565.246	327.309
Pasivo	508.647	284.153
Patrimonio neto atribuible a GFG	54.878	41.221
Indicadores (%)		
ROE ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾	30,53	30,19
ROA ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾	3,37	3,49
Margen financiero ⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	13,68	12,05
Ratio de eficiencia ⁽¹²⁾	52,07	57,25
Solvencia	10,79	14,51
Endeudamiento	9,27	6,89

9. Resultado neto del periodo atribuible a GFG.

10. Anualizado.

11. (Resultado neto por intereses + resultado neto por comisiones + resultado neto de instrumentos financieros + diferencia de cotización + primas de seguros + algunos conceptos incluidos en otros ingresos y egresos operativos) / activos rentables promedio.

12. (Beneficios al personal + gastos de administración + depreciaciones y desvalorizaciones de bienes) / (resultado neto por intereses + resultado neto por comisiones + resultado neto de instrumentos financieros + diferencia de cotización + primas de seguros + algunos conceptos incluidos en otros ingresos y egresos operativos).

ACTIVOS Y PASIVOS CONSOLIDADOS

ACTIVOS

La composición del activo cosolidado de GFG fue la siguiente:

En millones de pesos

	31.12.18	%	31.12.17	%	01.01.17	%
Efectivo y depósitos en bancos	143.309	25	58.955	18	65.766	27
Títulos de deuda	75.989	13	28.953	9	15.640	6
Préstamos y otras financiaciones, netos	286.953	51	192.802	59	133.919	55
Otros activos financieros ⁽¹³⁾	38.312	7	26.338	8	10.924	5
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	156	-
Propiedad, planta y equipo	10.885	2	9.790	3	8.532	4
Activos intangibles	3.744	1	906	-	830	-
Otros ⁽¹⁴⁾	5.650	1	3.679	1	3.001	1
Activos mantenidos para la venta ⁽¹⁵⁾	404	-	5.885	2	5.926	2
Total activo	565.246	100	327.309	100	244.694	100

13. Incluye instrumentos derivados, operaciones de pase, otros activos financieros, otros títulos de deuda, activos financieros entregados en garantía e inversiones en instrumentos de patrimonio.

14. Incluye activo por impuesto a las ganancias corriente, activo por impuesto a las ganancias diferido, activos por contratos de seguros y otros activos no financieros.

15. Incluye en 2017 las participaciones en Compañía Financiera Argentina S.A. y Cobranzas y Servicios S.A. y a partir 01.10.17 la participación en Prisma Medios de Pagos S.A.

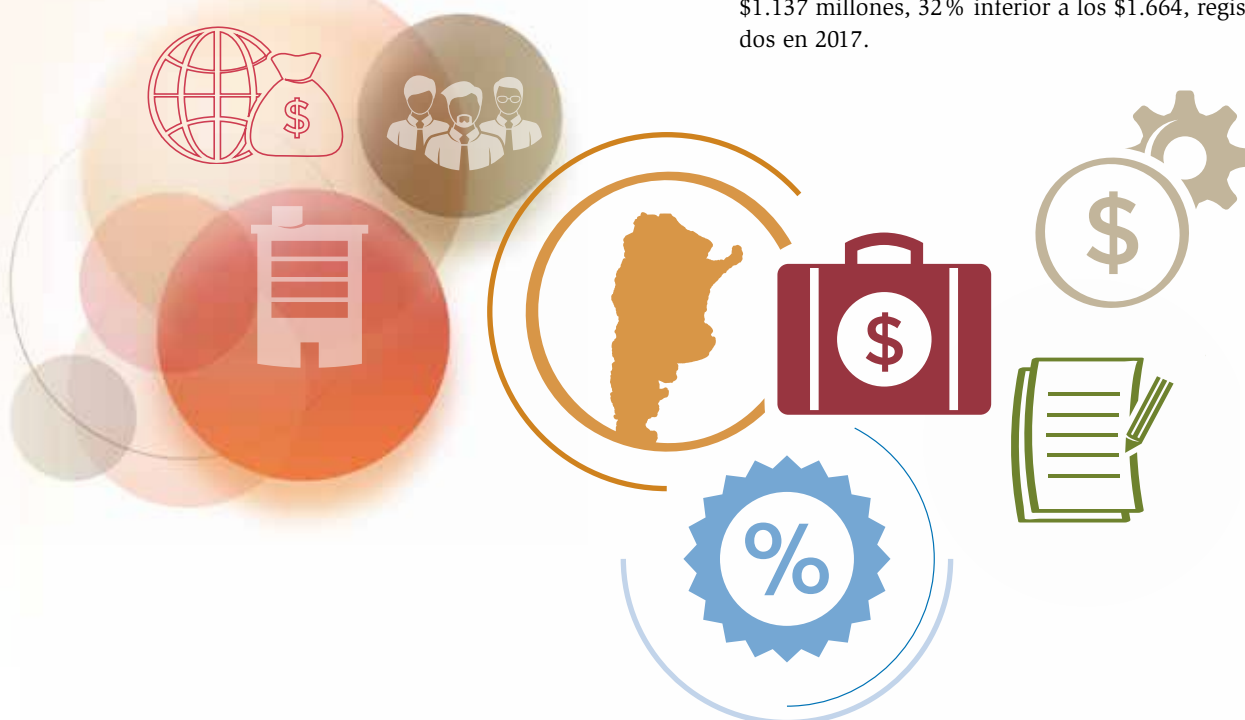
Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos incluía efectivo por \$21.190 millones, saldos en cuentas con el BCRA por \$119.190 millones y saldos en correspondencias por \$2.929 millones.

Títulos de deuda

En el Ejercicio, la posición neta de títulos de deuda ascendía a \$75.989 millones. Los títulos públicos alcanzaron los \$74.852 millones, 174% superior a los \$27.289 millones del ejercicio 2017. Este aumento se justifica por una mayor tenencia de títulos del BCRA en \$70.157 millones.

La posición neta de títulos privados, totalizó \$1.137 millones, 32% inferior a los \$1.664, registrados en 2017.



Préstamos y otras financiaciones, netos

Los préstamos y otras financiaciones, netos, tenían la siguiente estructura:

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES ⁽¹⁶⁾

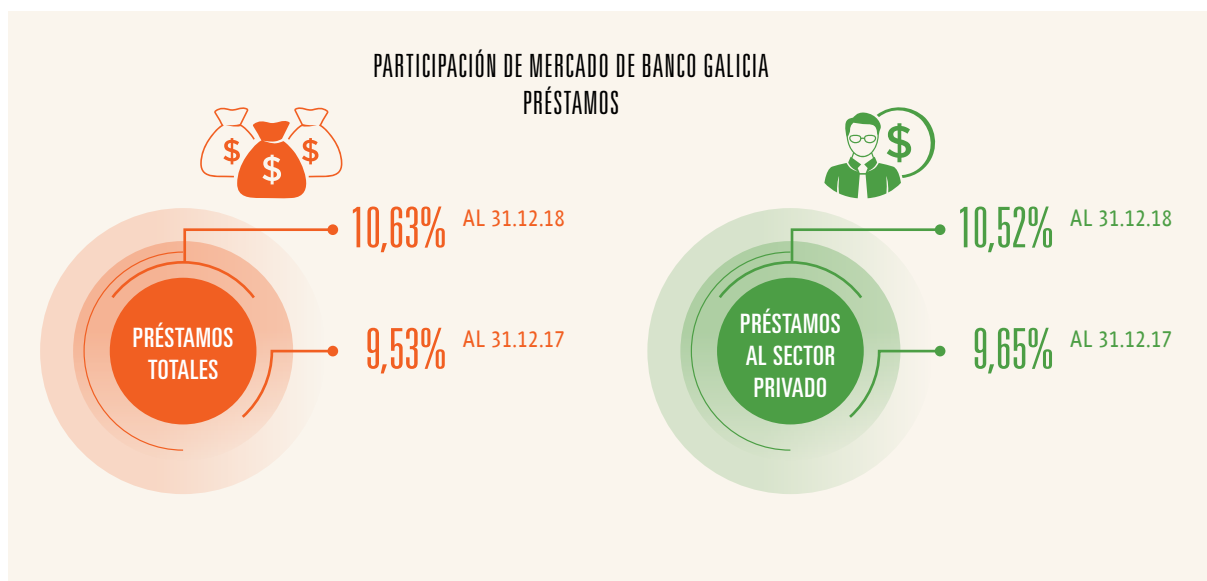
En millones de pesos

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Entidades financieras	7.943	4.702	2.775
- Préstamos	7.942	4.700	2.772
- Otras financiaciones	1	2	3
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	290.412	194.140	135.531
Préstamos	283.543	190.233	132.794
- Adelantos	14.431	11.298	10.041
- Documentos	36.020	35.528	25.298
- Hipotecarios	11.793	5.713	2.178
- Prendarios	998	1.078	678
- Personales	29.145	23.456	13.224
- Tarjetas de crédito	113.395	84.782	70.420
- Otros préstamos	74.793	30.453	12.653
- Intereses, ajustes y diferencia de cotización devengados a cobrar	5.388	227	(382)
- Intereses documentados	(2.420)	(2.302)	(1.316)
Arrendamientos financieros	2.198	1.677	940
Otras financiaciones	4.671	2.230	1.797
Sector público no financiero	12	6	14
Total préstamos y otras financiaciones	298.367	198.848	138.320
Previsiones	(11.414)	(6.046)	(4.401)
Préstamos	(11.307)	(5.974)	(4.342)
Arrendamientos financieros	(29)	(22)	(14)
Otras financiaciones	(78)	(50)	(45)
Total préstamos y otras financiaciones, netos	286.953	192.802	133.919

16. Antes de provisiones.

En el Ejercicio, los préstamos y otras financiaciones, netos ascendían a \$286.953 millones, representando la partida más importante, con una participación del 51 % del activo.

Los préstamos al sector privado antes de provisiones tuvieron un incremento del 50 % respecto al cierre del ejercicio 2017, como resultado del crecimiento en otros préstamos (146 %).



Calidad de la cartera de préstamos

A continuación, se muestra la calidad de la cartera de préstamos consolidados:

ANÁLISIS DE LA CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

En millones de pesos, excepto ratios

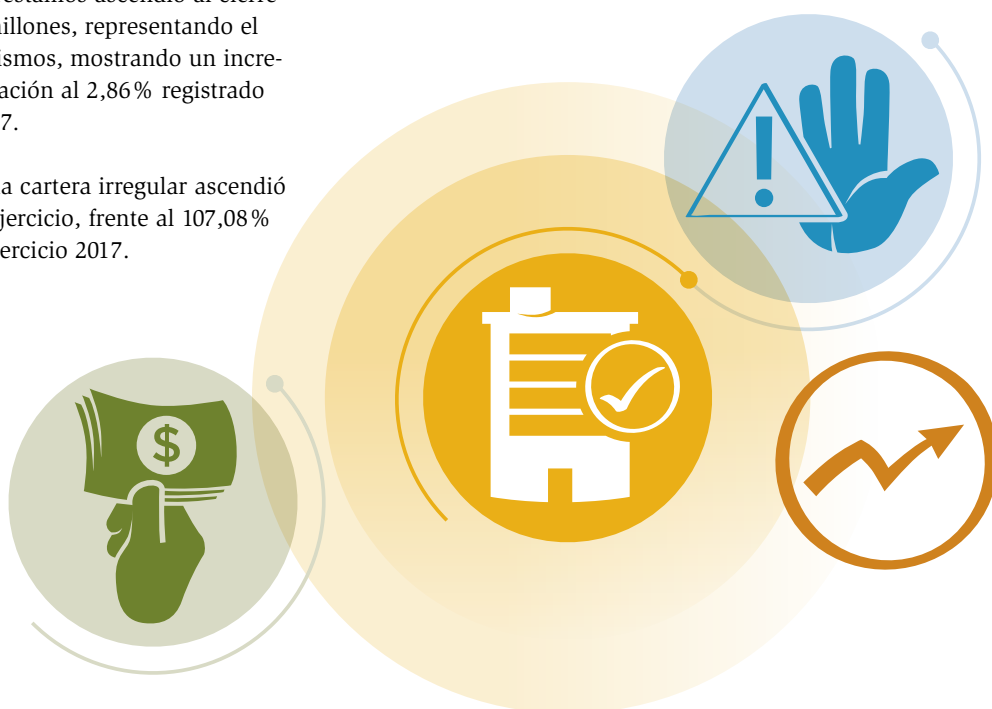
	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Total préstamos⁽¹⁷⁾	291.497	194.939	135.580
Cartera irregular⁽¹⁸⁾			
- Con garantías preferidas	489	194	95
- Con otras garantías	737	206	78
- Sin garantías	8.998	5.179	3.631
Total cartera irregular	10.224	5.579	3.804
Cartera vencida			
- Con garantías preferidas	221	66	60
- Con otras garantías	520	144	50
- Sin garantías	6.471	3.552	2.750
Total cartera vencida	7.212	3.762	2.860
Previsión por riesgo de incobrabilidad	11.307	5.974	4.342
Ratios (%)			
Cartera vencida / total de préstamos	2,47	1,93	2,11
Cartera vencida con garantías preferidas / préstamos	0,08	0,03	0,04
Cartera vencida con otras garantías / préstamos	0,18	0,07	0,04
Cartera vencida sin garantías / préstamos	2,22	1,82	2,03
Cartera irregular / préstamos	3,51	2,86	2,81
Cartera irregular / préstamos (excluidos préstamos interbancarios)	3,60	2,89	2,86
Cartera irregular / préstamos al sector privado	3,51	2,86	2,81
Previsión por riesgo incobrabilidad / préstamos	3,88	3,06	3,20
Previsión por riesgo incobrabilidad / préstamos (excluidos préstamos interbancarios)	3,98	3,09	3,26
Previsión por riesgo incobrabilidad / préstamos al sector privado	3,88	3,06	3,20
Previsión por riesgo de incobrabilidad / cartera irregular	110,59	107,08	114,14
Cartera irregular con garantías / cartera irregular	11,99	7,17	4,55
Cartera irregular / cartera vencida	110,99	148,30	133,01

17. Antes de provisiones.

18. La cartera irregular incluye préstamos con problemas y riesgo medio, con alto riesgo de insolvencia y riesgo alto, irrecuperables e irrecuperables por disposición técnica.

La cartera irregular de préstamos ascendió al cierre del Ejercicio a \$10.224 millones, representando el 3,51 % del total de los mismos, mostrando un incremento de 65 p.b. con relación al 2,86 % registrado al cierre del ejercicio 2017.

El ratio de cobertura de la cartera irregular ascendió a 110,59 % al cierre del Ejercicio, frente al 107,08 % registrado al cierre del ejercicio 2017.



CARGOS POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD - PRÉSTAMOS

En millones de pesos, excepto ratios

	31.12.18	31.12.17
Préstamos, promedio	262.920	267.043
Previsión por riesgo de incobrabilidad al inicio del Ejercicio	5.974	4.342
Cambios en la previsión por riesgo de incobrabilidad		
- Previsiones efectuadas en el Ejercicio	9.652	4.227
- Aplicaciones	(4.319)	(2.595)
Previsión por riesgo de incobrabilidad al final del Ejercicio	11.307	5.974
Cargos al estado de resultados en el Ejercicio		
- Previsiones efectuadas (A)	(9.652)	(4.227)
- Cargos directos (B)	(568)	(349)
- Créditos recuperados ⁽¹⁹⁾	399	359
Cargo neto al estado de resultados	(9.821)	(4.217)
Ratios (%)		
- Cargos (A+B) por préstamos promedio	3,89	2,74
- Cargo neto al estado de resultados por préstamos promedio	3,73	2,52

19. Contabilizados en ingresos operativos.

Durante 2018 se constituyeron provisiones sobre la cartera de préstamos por \$9.652 millones.

Los cargos directos al estado de resultados, representaron una pérdida de \$568 millones. El cargo neto al estado de resultados del Ejercicio ascendió

a \$9.821 millones, que representan el 3,73 % de los préstamos promedio del Ejercicio.

Las aplicaciones de provisiones fueron de \$4.319 millones.

COMPOSICIÓN DE LA PREVISIÓN POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD POR TIPO DE PRÉSTAMOS

En millones de pesos, excepto porcentajes

	31.12.18			31.12.17			01.01.17		
	Importe	% (20)	% (21)	Importe	% (20)	% (21)	Importe	% (20)	% (21)
Sector público no financiero			-			-			
Sector financiero local			3			2			2
Sector privado no financieros y residentes en el exterior			97			98			98
- Adelantos	395	0,14	5	148	0,07	6	70	0,05	7
- Documentos	563	0,19	12	202	0,10	18	106	0,08	18
- Hipotecarios	84	0,03	4	37	0,02	3	33	0,02	2
- Prendarios	11	-	-	4	-	1	3	-	1
- Personales	908	0,31	10	525	0,27	12	145	0,11	10
- Tarjetas de crédito	5.075	1,75	39	3.060	1,57	43	1.665	1,23	52
- Otros	766	0,26	27	153	0,08	15	97	0,07	8
Sin asignar	3.505	1,20	-	1.845	0,95	-	2.223	1,64	-
Total previsión por riesgo de incobrabilidad	11.307	3,88	100	5.974	3,06	100	4.342	3,20	100

20. Previsiones sobre préstamos totales.

21. Préstamos contabilizados en cada línea sobre préstamos totales.



Otros activos

La línea otros activos incluía principalmente los siguientes conceptos:

En millones de pesos

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Otros activos financieros	38.312	26.338	10.924
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	156
Propiedad, planta y equipo	10.885	9.791	8.532
Activos intangibles	3.744	906	830
Otros ⁽²²⁾	5.650	3.679	3.001
Activos mantenidos para la venta ⁽²³⁾	404	5.885	5.926
Total otros activos	58.995	46.599	29.369

22. Incluye activos y contratos de seguros.

23. Incluye en 2017 las participaciones en Compañía Financiera Argentina S.A. y Cobranzas y Servicios S.A. y a partir 01.10.17 la participación en Prisma Medios de Pagos S.A.

Los otros activos totalizaron \$58.995 millones. El rubro otros activos financieros, al cierre del Ejercicio, estaba compuesto, principalmente, por: \$14.490 millones de otros títulos de deuda y \$10.817 millones de activos financieros entregados en garantía.

EXPOSICIÓN AL SECTOR PÚBLICO

La exposición al sector público de GFG a las fechas indicadas, era la siguiente:

En millones de pesos

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Títulos públicos - Posición neta	84.003	28.901	14.516
Lebac	54	18.249	8.769
Leliq	70.157	-	-
Botes	8.976	-	-
Otros	4.816	10.652	5.747
Otros activos financieros	57	45	47
Préstamos y otras financiaciones	13	8	3
Certificados de participación de fideicomisos	44	37	44
Total exposición neta al sector público ⁽²⁴⁾	84.060	28.946	14.563

24. No incluye depósitos en el BCRA por constituir activos mediante los cuales se cumple con los requisitos de Efectivo Mínimo de ese organismo.

Al 31 de diciembre de 2018 la exposición al sector público alcanzó \$84.060 millones, con un aumento del 190% en relación al ejercicio anterior. Se registró un aumento de \$51.962 millones en instrumentos emitidos por el BCRA. Excluyendo los títulos de deuda emitidos por el BCRA, la misma fue de \$13.849 millones, equivalente al 2% del total del activo, mientras que al 31 de diciembre de 2017 dicha exposición era de \$10.697 millones, representando un 3% del total del activo.

FINANCIACIONES AL SECTOR PRIVADO

Al 31 de diciembre de 2018, la exposición total al sector privado (sin deducir las provisiones por riesgo de incobrabilidad) alcanzó los \$336.103 millones, con un crecimiento de 67% anual.

Este incremento se debe principalmente al aumento en la cartera de préstamos, tanto en moneda extranjera (139%) como en pesos (27%).

En millones de pesos ⁽²⁵⁾

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
En pesos	218.696	159.014	119.489
Préstamos	180.141	151.511	117.261
Préstamos UVA	17.438	4.060	175
Arrendamientos financieros	1.185	1.366	888
Títulos de deuda	858	996	553
Otras financiaciones ⁽²⁶⁾	19.074	1.081	612
En moneda extranjera	117.407	42.405	20.028
Préstamos	93.906	39.362	18.130
Arrendamientos financieros	1.013	311	52
Títulos de deuda	4.338	1.583	661
Otras financiaciones ⁽²⁶⁾	18.150	1.149	1.185
Total financiaciones al sector privado	336.103	201.419	139.517

25. Antes de provisiones.

26. Incluye partidas fuera de balance correspondientes a garantías otorgadas.

ANÁLISIS DE LA CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

En millones de pesos, excepto ratios

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Clasificación de la cartera			
Situación normal	314.335	192.692	133.029
Con seguimiento especial y riesgo bajo	7.596	3.720	2.711
Con problemas y riesgo medio	4.796	2.758	1.927
Con alto riesgo de insolvencia y riesgo alto	4.637	2.845	2.383
Irrecuperable	1.182	948	965
Irrecuperable por disposición técnica	7	7	7
Otros ⁽²⁷⁾	3.550	(1.551)	(1.505)
Total financiaciones ⁽²⁸⁾	336.103	201.419	139.517
Cartera irregular ⁽²⁹⁾			
Con garantías preferidas	715	202	202
Con otras garantías	745	210	210
Sin garantías	9.162	6.146	4.870
Total cartera irregular	10.622	6.558	5.282
Previsión por riesgo de incobrabilidad	11.474	6.182	4.541
Ratios (%)			
Previsión por riesgo de incobrabilidad por total financiaciones	3,41	3,07	3,25
Cartera irregular por total financiaciones	3,16	3,26	3,79
Previsión por riesgo de incobrabilidad por cartera irregular	108,02	94,27	85,97
Cartera irregular con garantías por cartera irregular	13,75	6,28	7,80

27. No computables para el Estado de Situación de Deudores.

28. Antes de provisiones.

29. La cartera irregular se define como la cartera clasificada en las cuatro últimas categorías de la clasificación.

La relación entre la cartera irregular y el total de financiaciones fue del 3,16%, que representó una mejora respecto del 3,26% del ejercicio anterior. Asimismo, la cobertura de la cartera irregular con provisiones al cierre del Ejercicio alcanzó el 108,02% mientras que al cierre del ejercicio anterior fue del 94,27%.



FONDEO Y PASIVOS

La estructura y los principales componentes del fondeo consolidado eran los siguientes:

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

En millones de pesos

	31.12.18	%	31.12.17	%	01.01.17	%
Depósitos	360.097	64	200.729	61	150.377	61
Cuentas corrientes	39.854	8	33.119	10	27.979	1
Cajas de ahorros	198.891	35	100.410	31	53.121	22
Plazos fijos	113.269	20	63.871	20	49.642	20
Plazos fijos UVA	1.984	-	602	-	83	-
Otros	2.067	-	1.284	-	18.662	8
Intereses y ajustes	4.032	1	1.443	-	890	-
Líneas de crédito ⁽³⁰⁾	19.446	3	7.869	2	6.896	3
Banco Central	29	-	15	-	13	-
Bancos locales	7.303	1	2.823	1	4.670	2
Bancos y organismos internacionales	12.114	2	5.031	2	2.213	1
Obligaciones negociables subordinadas y no subordinadas ⁽³⁰⁾	39.752	7	18.563	6	15.923	7
Otras obligaciones ⁽³¹⁾	89.352	16	56.992	18	46.883	19
Patrimonio neto	56.599	10	43.156	13	24.615	10
Total pasivo y patrimonio neto	565.246	100	327.309	100	244.694	100

30. Incluye en cada concepto capitales, intereses devengados, diferencia de cambio y primas a pagar, así como el ajuste UVA, de ser aplicable.

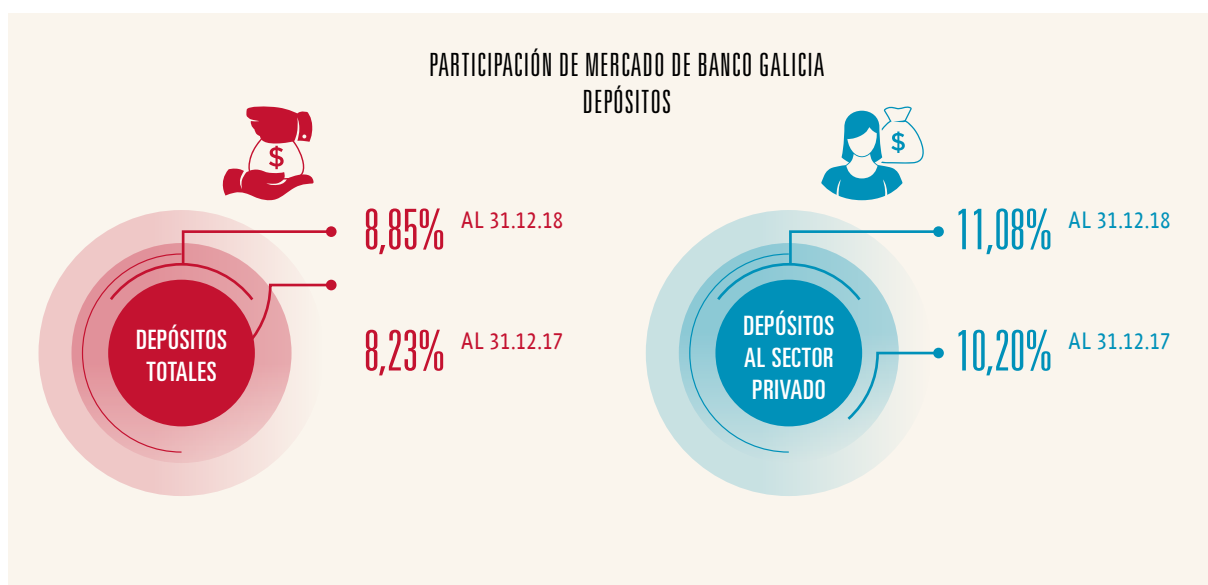
31. Incluye deudas con comercios por la operatoria de tarjetas de crédito, cobranzas por cuenta de terceros en pesos y en moneda extranjera, obligaciones diversas y provisiones, entre otros.

Las principales fuentes de fondeo están constituidas por los depósitos del sector privado, representando el 64 % del total de recursos (incluido el patrimonio neto).

Depósitos

Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos ascendían a \$360.097 millones.

Durante el Ejercicio, los depósitos se incrementaron un 79 %, principalmente por el aumento registrado en los depósitos en cajas de ahorro del 98 %.





VENCIMIENTO DE DEPÓSITOS SEGÚN SU PLAZO DE CONCERTACIÓN

En millones de pesos

								31.12.18
	Ene-mar 2019	Abr-jun 2019	Jul-sep 2019	Oct-dic 2019	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Pesos	18.716	2.445	503	1.370	192.034	23	-	192.057
Cajas de ahorro	61.144	-	-	-	61.144	-	-	61.144
Depósitos a la vista	40.653	-	-	-	40.653	-	-	40.653
Plazo fijo	85.919	2.445	503	1.370	90.237	23	-	90.260
Pesos + ajuste UVA	2.214	241	25	47	2.527	1	-	2.528
Cajas de ahorro	543	-	-	-	-	543	-	543
Plazo fijo	1.671	241	25	47	1.984	1	-	1.985
Moneda extranjera	160.580	1.756	213	88	162.637	30	-	162.667
Cajas de ahorro	101.169	-	-	-	101.169	-	-	101.169
Depósitos a la vista	37.433	-	-	-	37.433	-	-	37.433
Plazo fijo	21.978	1.756	213	88	24.035	30	-	24.065
Total	350.510	4.442	741	1.505	357.198	54	-	357.252
Cajas de ahorro	162.856	-	-	-	162.856	-	-	162.856
Depósitos a la vista	78.086	-	-	-	78.086	-	-	78.086
Plazo fijo	109.568	4.442	741	1.505	116.256	54	-	116.310

En el cuadro precedente se puede observar que la mayor concentración de vencimientos de depósitos a plazo se ubicaba en los plazos de hasta 89 días, representando el 94 % del total de depósitos a plazo fijo. Al cierre del Ejercicio, el plazo promedio de captación de los depósitos a plazo fijo no ajustables en pesos era de 45 días, para los depósitos ajustables por UVA el plazo promedio era de 221 días y en moneda extranjera era de aproximadamente 43 días. Los depósitos denominados en moneda extranjera, por \$162.667 millones, constituyen el 46 % del total.

Líneas de crédito

Bancos y organismos locales

Al 31 de diciembre de 2018, las líneas de bancos y organismos locales ascendían a \$7.332 millones. Este monto (capital más intereses) corresponde, principalmente, a \$2.961 millones recibidos del BICE y \$804 millones de call recibidos por el Banco.

Bancos y organismos internacionales

Al 31 de diciembre de 2018, las líneas de bancos y organismos internacionales ascendían a \$12.114 millones. Este monto (capital más intereses) representaba deuda en US\$ sujeta a ley extranjera correspondiendo, principalmente, \$5.644 millones a prefinanciaciones y operaciones de comercio exterior, \$4.591 millones recibidos del IFC y \$1.879 millones recibidos del Banco Interamericano de Desarrollo.

Obligaciones negociables

Se detallan a continuación las obligaciones negociables⁽³²⁾:

En millones de pesos

	Moneda	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Grupo Financiero Galicia				
Simple	\$	-	-	358
Banco Galicia				
Subordinada	US\$	9.768	4.828	4.065
Simple	\$	9.200	2.057	-
Simple	US\$	2.472	2.431	4.703
Bono verde	\$	3.851	-	-
Tarjeta Naranja				
Simple	\$	12.499	7.208	3.727
Simple	US\$	-	-	1.099
Tarjeta Naranja⁽³³⁾				
Simple	\$	1.963	2.039	1.844
Tarjetas del Mar S.A.				
Simple	\$	-	-	127
Total obligaciones negociables		39.753	18.563	15.923

32. Netos de las recompras de obligaciones negociables propias.

33. Obligaciones negociables absorbidas por Tarjeta Naranja S.A. producto de la fusión con Tarjetas Cuyanas S.A.

El 21 de septiembre de 2018, Banco Galicia emitió el “Bono Verde” adquirido íntegramente por el Internacional Finance Corporation.

Del total de títulos de deuda, por \$39.753 millones al cierre del Ejercicio, \$27.513 millones correspondían a deuda denominada en \$, de los cuales \$13.051 millones pertenecían a obligaciones negociables y “Bono Verde”, emitidos por Banco Galicia y \$14.462 millones a obligaciones negociables emitidas por Tarjeta Naranja, incluidas las obligaciones negociables emitidas por Tarjetas Cuyanas que fueran absorbidas motivo de la fusión entre ambas sociedades.

La diferencia con el total, por \$12.240 millones correspondía a deuda denominada en US\$ por obligaciones negociables subordinadas con vencimiento en 2026 y a las obligaciones negociables Clase III emitidas por Banco Galicia.

Al cierre del Ejercicio, el saldo de los títulos emitidos en \$ se incrementó en \$16.209 millones y en US\$ en \$4.981 millones, respecto del cierre del ejercicio 2017.

Otras obligaciones

La línea otras obligaciones incluye principalmente los siguientes conceptos:

En millones de pesos

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Financiamientos por compra con tarjeta de crédito ⁽³⁴⁾	36.895	26.540	20.796
Acreedores por compras de moneda extranjera	14.410	5.049	4.952
Cobranzas por cuenta de terceros	7.647	3.149	3.210
Otros pasivos financieros	10.213	4.455	4.144
Otros	20.175	17.785	13.758
Total otras obligaciones	89.340	56.978	46.860

34. Comprende, principalmente, deudas con comercios resultantes de la operatoria de tarjetas de crédito de Banco Galicia y de las compañías de tarjeta de créditos regionales.



ESTADO DE RESULTADOS

En el Ejercicio, GFG alcanzó una ganancia neta de \$14.427 millones, registrando un crecimiento del 67 % con respecto al resultado positivo de \$8.631 millones del ejercicio 2017. El resultado integral atribuible a GFG fue de \$14.352 millones, generándose un incremento de 72 %, comparado con el ejercicio anterior.

EVOLUCIÓN DE RESULTADOS

En millones de pesos, excepto indicación en contrario

	31.12.18	31.12.17
Resultado por participación	14.316	8.039
- Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	11.536	7.178
- Tarjetas Regionales S.A. ⁽³⁵⁾	1.768	-
- Galicia Administradora de Fondos S.A.	402	428
- Sudamericana Holding S.A.	571	409
- Otras sociedades ⁽³⁶⁾	39	24
Ingresos operativos neto	286	699
Beneficios al personal y gastos de administración	(117)	(94)
Otros ingresos y gastos operativos	(4)	3
Impuesto a las ganancias	(54)	(16)
Resultado neto atribuible a GFG	14.427	8.631
Otros resultados integrales	(75)	(267)
Resultado integral atribuible a GFG	14.352	8.364

35. 83 % a partir de enero de 2018 (77 % producto de la escisión-fusión con Banco Galicia y 6 % de la adquisición de la participación minoritaria).

36. Incluye el resultado por las participaciones en Galicia Warrants S.A. (87,5 %) y Galicia Valores S.A. (1 %).

El mencionado resultado está compuesto, principalmente, por la ganancia proveniente de la participación en Banco Galicia (\$11.536 millones), en Tarjetas Regionales (\$1.768 millones), Galicia Administradora de Fondos (\$402 millones) y Sudamericana Holding (\$571 millones). En el ejercicio 2017, el resultado por participación de Banco Galicia, incluía la participación en Tarjetas Regionales.



ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En millones de pesos

	31.12.18	31.12.17
Resultado neto por intereses	27.324	19.440
- Ingresos por intereses	65.685	34.842
- Egresos por intereses	(38.361)	(15.402)
Resultado neto por comisiones	18.319	15.186
- Ingresos por comisiones	21.109	17.370
- Egresos por comisiones	(2.790)	(2.184)
Resultado neto de instrumentos financieros	15.053	4.929
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3.122	2.182
Otros ingresos operativos	7.587	3.788
Resultado técnico de seguros	2.386	2.055
Cargo por incobrabilidad	(10.328)	(4.604)
Ingreso operativo neto	63.463	42.976
Beneficios al personal	(14.002)	(10.680)
Gastos de administración	(14.457)	(9.786)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(1.186)	(785)
Otros gastos operativos	(12.610)	(8.145)
Resultado operativo	21.208	13.580
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	-	197
Impuesto a las ganancias	(6.471)	(4.335)
Resultado por operaciones discontinuadas ⁽³⁷⁾⁽³⁸⁾	52	(185)
Resultado neto del ejercicio	14.789	9.257
Resultado neto del periodo atribuible a terceros	362	626
Resultado neto del ejercicio atribuible a GFG	14.427	8.631
Otros resultados integrales	(75)	(267)
Resultado integral total	14.714	8.990
Resultado integral atribuible a terceros	362	626
Resultado integral atribuible a GFG	14.352	8.364

37. Corresponde a las participaciones de CFA y CyS en 2017 y Prisma Medios de Pago S.A. a partir del 1.10.2017.

38. Neto de impuesto a las ganancias

El incremento anual de los resultados fue producto, principalmente, del crecimiento del ingreso operativo neto 48 %, como consecuencia de un mayor resultado neto de instrumentos financieros (205 %), atenuado por mayores cargos por incobrabilidad.

El retorno sobre activo promedio de los últimos doce meses ascendió a 3,37 % y sobre el patrimonio neto promedio del 30,53 %, mientras que en el ejercicio anterior fueron del 3,49 % y del 30,19 %, respectivamente.

RENDIMIENTO DE ACTIVOS RENTABLES Y PASIVOS CON COSTO

El saldo promedio de los activos rentables y sus rendimientos fueron:

RENDIMIENTO DE ACTIVOS RENTABLES

En millones de pesos, excepto tasas (%)

	31.12.18		31.12.17	
	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa
Activos rentables				
En pesos	214.573	35,21	157.376	19,98
Títulos públicos	33.763	39,40	19.655	21,42
Préstamos	173.445	34,20	128.821	19,80
Otros activos rentables	7.365	39,88	8.900	19,84
En moneda extranjera	74.344	5,06	34.493	3,34
Títulos públicos	5.839	3,48	3.221	5,28
Préstamos	67.119	5,11	30.798	2,95
Otros activos rentables	1.386	9,24	474	14,98
Total activos rentables	288.917	27,45	191.869	16,99

Los activos rentables promedio ascendieron a \$288.917 millones, registrando un aumento de \$97.048 millones (51 %), respecto de los \$191.869 millones del ejercicio anterior. De este crecimiento, \$80.945 millones corresponden al aumento de la cartera promedio de préstamos. El rendimiento promedio de los activos rentables fue del 27,45 %, con un aumento en el año de 1.046 p.b.

La tasa de interés promedio del total de préstamos fue del 26,09 %, comparada con el 16,55 % del ejercicio 2017. La tasa promedio de los préstamos en pesos fue del 34,20 %, 1.440 p.b. mayor al 19,80 % del 2017.

La posición promedio de títulos públicos fue de \$39.602 millones, \$16.726 millones superior a los \$22.876 millones del ejercicio 2017, producto del incremento de \$14.108 millones en la posición promedio de títulos públicos en pesos. El aumento de la posición promedio de títulos públicos en pesos se debió principalmente a mayores saldos en títulos emitidos por el BCRA (Letras de liquidez).

El rendimiento promedio de la posición de títulos públicos fue del 33,20 % en el Ejercicio, 1.322 p.b. superior al 19,98 % del ejercicio 2017, consecuencia del aumento de la tasa promedio en pesos en 1.798 p.b.

El saldo promedio de los pasivos con costo y sus costos fueron:

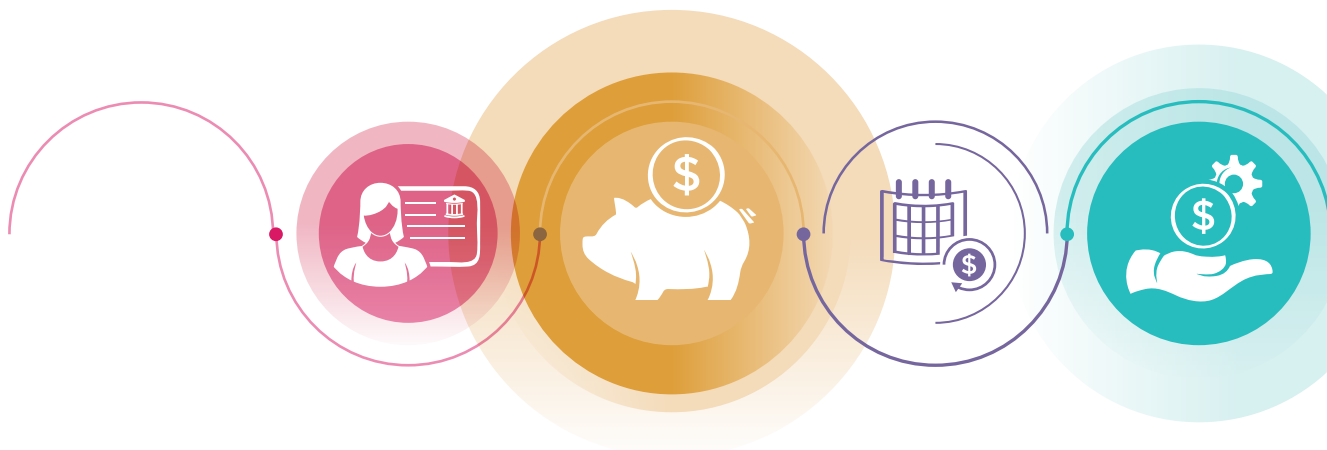
RENDIMIENTO DE PASIVOS CON COSTO

En millones de pesos, excepto tasas (%)

	31.12.18		31.12.17	
	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa
Pasivos con costo				
En pesos	214.580	17,31	142.286	8,68
Cajas de ahorro	28.035	0,80	23.623	0,20
Plazo fijo	80.637	34,49	54.906	19,73
Títulos de deuda	19.866	35,71	3.856	20,75
Otros pasivos con costo	86.042	2,35	59.900	1,13
En moneda extranjera	114.073	1,46	49.308	1,35
Cajas de ahorro	68.780	-	33.390	-
Plazo fijo	23.202	1,07	7.438	0,79
Títulos de deuda	8.976	8,11	5.285	9,35
Otros pasivos con costo	13.115	5,21	3.195	3,54
Total pasivos con costo	328.653	11,81	191.594	6,80

El promedio de los pasivos que devengan interés fue de \$328.653 millones, 72 % superior comparado con los \$191.594 millones del ejercicio 2017. Esta variación obedeció al aumento de \$81.297 millones en el total de los depósitos que devengan interés (cajas de ahorro y plazo fijo), que al cierre del Ejercicio fue de \$200.654 millones mientras que al cierre del ejercicio anterior fueron de \$119.357 millones.

Del total de depósitos promedio, \$108.672 millones corresponden a depósitos denominados en pesos y \$91.982 millones a depósitos denominados en moneda extranjera, frente a \$78.529 millones y \$40.828 millones, respectivamente, en el ejercicio 2017. Los depósitos promedio en pesos crecieron un 38 %, con un aumento del 19 % en los depósitos en cajas de ahorros y del 47 % en los plazo fijo. Los depósitos promedio en moneda extranjera aumentaron un 125 % en el Ejercicio, con un incremento del 106 % de los depósitos en caja de ahorro y del 212 % en los plazos fijo.



Dentro del total de los depósitos con costo (cajas de ahorro y plazo fijo) la tasa promedio de plazo fijo, la cual ascendió al 14,09% en el Ejercicio, fue superior en 492 p.b. a la observada el año anterior. Los depósitos con costo en pesos devengaron una tasa promedio del 25,80%, superior en 1.194 p.b. a la tasa del 13,86% del ejercicio 2017. Por otra parte, el costo de los depósitos en moneda extranjera fue del 0,27%, superior en 13 p.b. a la tasa promedio del 0,14% del año 2017.

El saldo promedio de los títulos de deuda ascendió a \$28.842 millones, \$19.701 millones superior frente a los \$9.141 millones del ejercicio anterior.

ACTIVOS RENTABLES - RENDIMIENTO NETO Y SPREAD ⁽³⁹⁾

En millones de pesos, excepto tasas

	31.12.18	31.12.17
Total de activos rentables promedio		
- Pesos	214.573	157.376
- Moneda extranjera	74.344	34.493
- Total	288.917	154.836
Resultado neto por intereses		
- Pesos	75.561	19.088
- Moneda extranjera	3.761	485
- Total	79.322	16.193
Rendimiento neto sobre activos rentables ⁽⁴⁰⁾ (%)		
- Pesos	35,21	19,98
- Moneda extranjera	5,06	3,34
- Tasa promedio ponderada	27,45	16,99
Spread de interés, base nominal ⁽⁴¹⁾ (%)		
- Pesos	17,90	11,30
- Moneda extranjera	3,60	1,99
- Tasa promedio ponderada	15,64	10,19

39. Los intereses incluyen el ajuste CER/UVA.

40. Resultado neto por intereses / activos rentables promedio.

41. El spread de interés, base nominal se define como la diferencia entre la tasa de interés nominal promedio de los activos rentables y la tasa de interés nominal promedio de los pasivos con costo.

INGRESOS POR INTERESES

En millones de pesos

	31.12.18	31.12.17
Por efectivo y depósitos en banco	1	-
Por títulos privados	303	829
Por títulos públicos	1.285	296
Préstamos y otras financiaciones	63.489	32.924
- Sector público	-	2
- Sector financiero	1.787	694
- Sector privado no financiero	61.702	32.228
- Adelantos	8.399	2.747
- Hipotecarios	5.195	598
- Prendarios	344	117
- Personales	10.004	4.844
- Tarjetas de crédito	24.512	15.311
- Arrendamientos financieros	503	336
- Otros	12.745	8.275
Por operaciones de pase	607	793
Total ingresos por intereses	65.685	34.842

Los ingresos por intereses alcanzaron \$65.685 millones, con un incremento del 88% respecto de los \$34.842 millones registrados en el ejercicio 2017. El aumento fue consecuencia del crecimiento de los intereses generados por los préstamos y otras financiaciones del sector privado no financiero (91%).

EGRESOS POR INTERESES

En millones de pesos

	31.12.18	31.12.17
Por depósitos - Sector privado no financiero	28.064	10.935
- Cuentas corrientes	-	1
- Cajas de ahorro	4	4
- Plazo fijo e inversiones a plazo	24.533	10.446
- Otros	3.527	484
Por financiaciones recibidas de instituciones financieras	953	439
Por operaciones de pase	175	223
Por otros pasivos financieros	5.557	2.539
Por obligaciones negociables	3.612	1.266
Total egresos por intereses	38.361	15.402



Los egresos por intereses del Ejercicio ascendieron a \$38.361 millones, con un incremento del 149 % respecto de los \$15.402 millones de 2017. La variación fue producto del aumento del 135 % en los depósitos a plazo fijo e inversiones a plazo.

RESULTADO NETO POR INTERESES

El resultado neto por intereses del Ejercicio ascendió a \$27.324 millones, mientras que en el ejercicio 2017 fue \$19.440 millones.

RESULTADO NETO POR COMISIONES

El siguiente cuadro muestra la evolución de los principales componentes que integran el resultado neto por comisiones:

En millones de pesos

	31.12.18	31.12.17
Tarjetas de crédito	14.480	12.217
Depósitos	2.871	1.832
Seguros	617	556
Comisiones financieras	243	188
Vinculados con créditos	102	323
Comercio exterior	799	649
Valores al cobro	606	503
Recaudaciones	729	427
Fondos comunes	403	127
Otros	259	548
Total ingresos por comisiones	21.109	17.370
Total egresos por comisiones	(2.790)	(2.184)
Resultado neto por comisiones	18.319	15.186

El resultado neto por comisiones alcanzó \$18.319 millones, 21 % superior a los \$15.186 millones del ejercicio 2017.

Los incrementos más significativos se registraron en las comisiones vinculadas con tarjetas de crédito \$2.263 millones (19 %) y con cuentas de depósito \$1.039 millones (57 %).

El total de cuentas de depósitos alcanzó a \$4.760 millones al 31 de diciembre de 2018, un 12 % superior a igual fecha del año anterior.

RESULTADO NETO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En millones de pesos

	31.12.18	31.12.17
Resultado de títulos públicos	12.227	4.707
Resultado de títulos privados	1.245	570
Resultado de instrumentos financieros derivados	1.581	(348)
- Operaciones a término	1.685	(346)
- Opciones	(104)	(2)
Resultado neto de instrumentos financieros	15.053	4.929

En el Ejercicio se registró un resultado neto de instrumentos financieros de \$15.053 millones, superior en \$10.124 millones (205 %), en relación a los \$4.929 millones del ejercicio de 2017, como consecuencia del aumento en el resultado de títulos públicos (160 %).

DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

El resultado por diferencia de cotización de oro y moneda extranjera del Ejercicio fue \$3.122 millones, 43 % superior a la ganancia de \$2.182 millones registrada en el ejercicio del año anterior. Este resultado incluye una ganancia de \$5.042 millones por compra venta de moneda extranjera.

OTROS INGRESOS OPERATIVOS

En millones de pesos

	31.12.18	31.12.17
Otros resultados financieros	349	45
Comisión por paquete de producto	2.320	1.821
Alquiler de cajas de seguridad	423	321
Otros ingresos por servicios	1.030	126
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	1.352	291
Otros	2.113	1.184
Total otros ingresos operativos	7.587	3.788

Los otros ingresos operativos totalizaron \$7.587 millones, superiores en \$3.799 millones (100 %), respecto a los \$3.788 millones registrados en el ejercicio 2017.

RESULTADO POR ACTIVIDADES DE SEGUROS

La composición del resultado por actividades de seguros, a las fechas indicadas, era la siguiente:

RESULTADO TÉCNICO DE SEGUROS ⁽⁴²⁾

En millones de pesos

	31.12.18	31.12.17
Primas y recargos devengados	3.784	3.206
Siniestros devengados	(478)	(380)
Rescates	(5)	(4)
Rentas vitalicias y periódicas	(7)	(6)
Gastos de producción y explotación	(931)	(747)
Otros ingresos y egresos	23	(14)
Total resultado técnico de seguros	2.386	2.055

42. No incluye gastos de administración e impuestos.

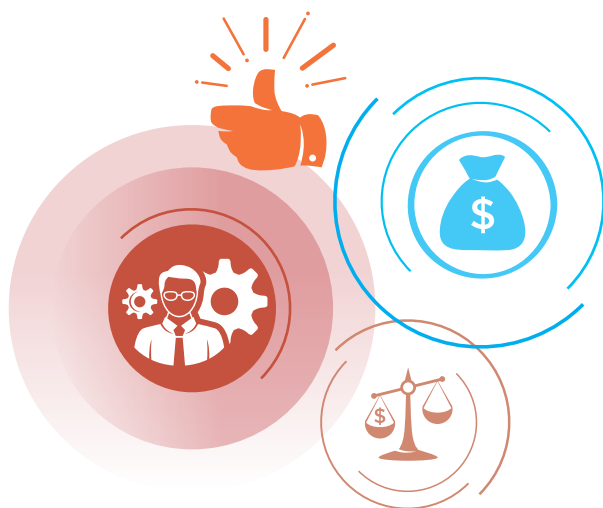
El resultado por la comercialización de seguros (excluidos los gastos de administración e impuestos, neto de las eliminaciones correspondientes a operaciones entre sociedades vinculadas) totalizó \$2.386 millones al cierre del Ejercicio, \$331 millones superior a los \$2.055 millones del ejercicio 2017. En este sentido, durante 2018, Galicia Seguros logró un total de primas y recargos devengados de \$3.784 millones, obteniendo un aumento del 18%. En 2018, la siniestralidad aumentó en un 26% a los valores presentados en el año anterior.

CARGO POR INCOBRABILIDAD

Los cargos por incobrabilidad alcanzaron \$10.328 millones, superiores en \$5.724 millones (124%) a los constituidos en el ejercicio anterior. Este incremento correspondió a la evolución de la mora vinculada a la cartera de individuos y a mayores cargos normativos sobre la cartera normal producto del incremento del volumen de créditos.

BENEFICIOS AL PERSONAL

Los beneficios al personal totalizaron \$14.002 millones, con un incremento del 31% respecto al ejercicio 2017 debido, principalmente, a los incrementos salariales acordados con los sindicatos.



GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

En millones de pesos

	31.12.18	31.12.17
Honorarios y retribuciones por servicios	1.489	581
Honorarios a Directores y Síndicos	135	77
Gastos de publicidad, promoción e investigación	1.079	814
Impuestos y tasas	2.756	2.220
Mantenimiento y reparaciones	1.200	663
Electricidad y comunicaciones	861	622
Gastos de representación y movilidad	259	102
Papelería y útiles	193	137
Alquileres	681	459
Servicios administrativos contratados	1.745	1.110
Seguridad	724	606
Seguros	71	48
Otros	3.264	2.347
Total gastos de administración	14.457	9.786

En el ejercicio 2018, los gastos de administración totalizaron \$14.457 millones, un 48% superior a los \$9.786 millones del ejercicio anterior. Este aumento obedeció fundamentalmente a la evolución de los costos relacionados con los diferentes servicios provistos a GFG.

OTROS GASTOS OPERATIVOS

En millones de pesos, excepto porcentajes

	31.12.18	31.12.17
Aportes al fondo de garantía	424	273
Otros resultados financieros	519	205
Impuesto sobre los ingresos brutos	7.189	4.347
- Financieros	4.742	3.000
- Servicios	2.241	1.244
- Otros	206	103
Otros egresos por servicios	3.085	2.208
Cargos por otras provisiones	862	252
Siniestros	249	124
Otros	282	736
Total otros gastos operativos	12.610	8.145

Los otros gastos operativos totalizaron \$12.610 millones, 55% superior a los \$8.145 millones registrados en el ejercicio anterior. Este aumento se generó principalmente por el crecimiento de los impuestos sobre los ingresos brutos en 65%.

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El cargo por impuesto a las ganancias del Ejercicio 2018 fue de \$6.471 millones, representando un incremento de \$4.335 millones (56%) con respecto al ejercicio 2017.

LAS CARGAS TRIBUTARIAS^(*), REPRESENTAN EL 53% DEL RESULTADO OPERATIVO ANTES DE IMPUESTOS.

(*) Impuesto a las ganancias, ingresos brutos y otros impuestos y tasas.



UNIDAD DE MEDIDA

La Comunicación “A” 6651 del BCRA, dispuso que la presentación de información reexpresada en moneda homogénea se aplicará para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1^{er}. de enero de 2020, en conformidad a la Ley 27.468. Como consecuencia de ello no se han utilizado los criterios de reexpresión de la información financiera establecidos en la NIC 29. Su aplicación tiene efectos generalizados en los Estados Financieros, por lo que los saldos reportados se verían significativamente afectados, alcanzando, el patrimonio de GFG y sus resultados al 31 de diciembre de 2018 aproximadamente a \$63.483 millones y a \$455 millones de pérdida, respectivamente.



ANÁLISIS DE RIESGOS FINANCIEROS

Las políticas diseñadas y aprobadas son el fundamento de la gestión integral de los riesgos financieros, comprendiendo la identificación, seguimiento, control y mitigación de los mismos, tanto vinculados a líneas de negocios, productos, actividades como a los procesos relevantes.

La gestión de los riesgos de la entidad se realiza con una visión integral, abarcando a todas las áreas del Banco. Las políticas definidas son de cumplimiento obligatorio y todos los órganos de gobierno involucrados en la gestión integral asumen el firme compromiso con el éxito de la gestión del riesgo como elemento clave para un desarrollo de negocios eficiente y transparente.

Con esta visión se disponen la estructura interna, se definen funciones y roles en sus jerarquías y se invierten recursos en el monitoreo y optimización de la gestión del “riesgo financiero”.

A continuación, analizaremos algunos de los riesgos financieros más relevantes.



RIESGO DE LIQUIDEZ

Es el riesgo de no poder hacer frente a los compromisos contractuales y a las necesidades operativas del negocio sin afectar los precios de mercado, generar la atención de otros actores del mercado y comprometer la calidad crediticia de la contraparte.

El objetivo que se persigue es mantener un nivel adecuado de activos líquidos que permita atender

los vencimientos contractuales, las potenciales oportunidades de inversión y la demanda de crédito.

La gestión del riesgo de liquidez se lleva adelante mediante la aplicación de un modelo interno que periódicamente está sujeto a revisión.

La política establece límites que cubren tres dimensiones del riesgo de liquidez:

Liquidez Stock

EXCESO SOBRE LOS REQUERIMIENTOS DE EFECTIVO MÍNIMO LEGAL. CONSIDERA LAS CARACTERÍSTICAS Y COMPORTAMIENTOS DE LOS DIFERENTES PASIVOS DE BANCO GALICIA COMO ASÍ TAMBIÉN LOS ACTIVOS LÍQUIDOS QUE INTEGRAN DICHA LIQUIDEZ

Liquidez por flujo

DESCALCES ENTRE LOS VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Concentración de depósitos

SE REGULA LA CONCENTRACIÓN DE DEPÓSITOS EN TÉRMINOS DE LOS DIEZ PRIMEROS CLIENTES, LOS SIGUIENTES CINCUENTA CLIENTES Y UN LÍMITE MÁXIMO DE PARTICIPACIÓN A NIVEL INDIVIDUAL

Asimismo, la política de liquidez se complementa con el Plan de Contingencia de Liquidez, que prevé un conjunto de alertas tempranas para monitorear la evolución de la liquidez y de posibles acciones comerciales para obtener recursos líquidos extraordinarios, que permitan afrontar la situación mencionada.

También se diseñó un programa de pruebas de estrés para evaluar periódicamente la capacidad que tiene la liquidez definida por la política para afrontar diferentes escenarios definidos como extremos, basados en la experiencia histórica.

GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ

La estructura de la liquidez de Banco Galicia en el país a las fechas señaladas, era la siguiente:



La exigencia legal corresponde al concepto de efectivo mínimo para partidas en pesos y moneda extranjera exigido según normas y resoluciones del BCRA.

Los activos computables para integrar dicha exigencia son: los saldos de las cuentas en pesos y moneda extranjera en el BCRA, las letras de liquidez y el Bote 2020 computable además de los saldos de las cuentas de garantía en el Banco Central para atender cámaras compensadoras.

La liquidez de gestión, definida como un porcentaje sobre depósitos y otros pasivos, está compuesta por las siguientes partidas: saldos en Cuenta Corriente de BCRA que excedan la integración de Efectivo Mínimo, Letes, Leliq y colocaciones en el BCRA, overnight en bancos del exterior, préstamos interfinancieros de corto plazo (call) netos, caja técnica y colocaciones en el Banco Central en exceso de las partidas necesarias para cubrir las exigencias de efectivo mínimo.

DESCALCES DE LIQUIDEZ

A los efectos de analizar los flujos y como complemento del análisis de liquidez en términos de *stock* antes mencionado, se elabora el Gap de Liquidez, que

muestra los descálces existentes entre los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros consolidados.

GAP DE LIQUIDEZ ⁽⁴³⁾

En millones de pesos

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	31.12.18 Total
Activos					
Disponibilidades	37.003	-	-	-	37.003
BCRA - Cuentas de garantía	122.734	-	-	-	122.734
Colocaciones overnight en bancos del exterior	5.242	-	-	-	5.242
Préstamos - Sector público	4.400	2.665	-	-	7.065
Préstamos - Sector privado	247.773	50.989	5.479	2.358	306.599
Títulos públicos	78.241	-	-	-	78.241
Obligaciones negociables y títulos	1.385	253	142	-	1.780
Fideicomisos financieros	5.043	-	-	-	5.043
Créditos por arrendamientos financieros	764	1.205	-	-	1.969
Otras financiaciones	8.683	-	-	-	8.683
Compra a término títulos públicos	9.491	-	-	-	9.491
Total activos	520.759	55.112	5.621	2.358	583.850
Pasivos					
Depósitos en cajas de ahorro	162.170	-	-	-	162.170
Depósitos a la vista	78.381	-	-	-	78.381
Depósitos a plazo fijo	115.280	54	-	-	115.334
Obligaciones negociables	10.295	26.820	9.417	-	46.532
Bancos y organismos internacionales	8.388	5.878	1.288	-	15.554
Entidades financieras locales	2.653	2.156	21	-	4.830
Otras financiaciones ⁽⁴⁴⁾	97.640	-	-	-	97.640
Total pasivos	474.807	34.908	10.726	-	520.441
Descalce activos - pasivos	45.952	20.204	(5.105)	2.358	63.409
Descalce acumulado	45.952	66.157	61.051	63.409	63.409
% Descalce acumulado/pasivos acumulados	9,7	13,0	11,7	12,2	
% Descalce acumulado/pasivos totales	8,8	12,7	11,7	12,2	

43. Capitales más ajuste UVA. No incluye intereses.

44. Incluye, principalmente, deuda con comercios vinculada a la operatoria de tarjetas de crédito, obligaciones por pasivos pasivos, deuda con organismos locales de crédito y cobranzas por cuenta de terceros.

RIESGO DE MONEDA

La composición de activos y pasivos en moneda doméstica y moneda extranjera expone la situación patrimonial del Banco al denominado “Riesgo de Moneda”, como consecuencia de las fluctuaciones de mercado de las cotizaciones de las diferentes monedas en que están nominados Activos y Pasivos.

La gestión del descálce patrimonial del Banco involucra la acción sobre aquellos activos y pasivos nominados en moneda extranjera, que sean susceptibles de modificación en el corto y/o mediano plazo, de forma tal de cumplir con la estrategia definida. Uno de los instrumentos de mercado disponibles, para la gestión de los descálces de moneda patrimoniales, son las operaciones de “futuros de moneda”. Los

ámbitos de negociación de estos contratos, son el MAE (MAE - OCT) y el Mercado a Término de Rosario (ROFEX) en los cuales el Banco opera para gestionar sus descálces.

El marco de política vigente establece límites en términos de posiciones máximas compradas (activos nominados en una moneda superiores a los pasivos en dicha moneda) y vendidas (activos nominados en una moneda inferiores a los pasivos en dicha moneda) para los descálces en moneda extranjera, como proporción de la RPC del Banco consolidado.

El cuadro siguiente muestra la composición del patrimonio neto por monedas y tipo de ajuste, al 31 de diciembre de 2018:

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO NETO

En millones de pesos

	31.12.18		
	Activo	Pasivo	Descalce
Activos y pasivos financieros	545.572	489.846	55.726
- Pesos - Ajustable por CER	18.457	3.207	15.250
- Pesos - No ajustable	326.788	286.217	40.571
- Moneda extranjera ⁽⁴⁵⁾	200.327	200.422	(95)
Otros activos - pasivos	19.662	18.789	873
Total descalces	565.234	508.635	56.599
Con ajustes por operaciones a término en cuentas de orden:			
Activos y pasivos financieros	545.572	489.846	55.726
- Pesos - Ajustable por CER	18.457	3.207	15.250
- Pesos - No ajustable ⁽⁴⁶⁾	286.646	246.176	40.470
- Moneda extranjera ⁽⁴⁵⁾⁽⁴⁶⁾	240.469	240.463	6
Otros activos - pasivos	19.662	18.789	873
Total	565.234	508.635	56.599

45. Expresado en pesos, al tipo de cambio de \$37,81 por dólar.

46. Ajustado por operaciones de compra y venta a término de moneda extranjera, sin entrega del subyacente y registradas en cuentas de orden.

Al 31 de diciembre de 2018, teniendo en cuenta los ajustes por operaciones a término registradas en cuentas de orden, Banco Galicia mostraba una posición comprada en moneda extranjera, en pesos ajustables y en pesos no ajustable.

A continuación se describe la conformación de los distintos descalces de moneda al 31 de diciembre de 2018 de los activos y pasivos:

Activos y Pasivos en Pesos Ajustables por UVA

Al cierre del Ejercicio, surgía una posición comprada de \$15.250 millones, destacándose, \$17.474 millones de préstamos, principalmente hipotecarios UVA.

De los pasivos, \$2.481 millones correspondían a depósitos a plazo ajustables por UVA y \$726 millones correspondientes a los saldos del fondo de desempleo de los trabajadores de la construcción.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Los activos denominados en moneda extranjera consistían, principalmente, en: (i) \$95.614 millones de efectivo y saldos en el Banco Central y corresponsales; (ii) \$95.271 millones de préstamos (capitales más intereses, neto de provisiones) y otras financiaciones, incluyendo \$1.002 millones de créditos por arrendamientos financieros; (iii) \$4.332 millones de títulos de deuda, principalmente fideicomisos financieros; (iv) \$2.893 millones de activos entregados en garantía, incluyendo las compras a término de títulos públicos y (v) \$1.459 millones de títulos públicos y privados.

Los pasivos denominados en moneda extranjera incluían, principalmente: (i) \$162.668 millones de depósitos (capital, intereses y diferencia de cotización); (ii) \$13.955 millones de deuda con bancos y organismos internacionales de crédito; (iii) \$13.619 millones correspondientes a obligaciones negociables subordinadas y no subordinadas emitidas por Banco Galicia; (iv) \$8.003 millones de otros pasivos financieros, principalmente cobranzas por cuenta de terceros; (v) \$1.895 millones correspondiente a pases pasivos; y (vi) \$1.087 millones correspondiente a ventas de títulos públicos y moneda extranjera a liquidar.

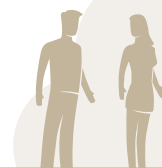
Del balance consolidado surgía una posición vendida de \$95 millones. Asimismo, se encontraban registradas en cuentas de orden operaciones a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente, que en su valor nacional equivalían a una posición comprada de \$101 millones. Por lo tanto, a esa fecha, la posición en moneda extranjera ajustada por estas operaciones, era comprada por \$6 millones, equivalentes a US\$0,2 millones.

Se han fijado límites en materia de descalces de moneda extranjera para la posición vendida del -9% (menos 9%) de la RPC y del +30% (más 30%) de la RPC para la posición comprada. Al cierre del Ejercicio, la posición comprada en moneda extranjera representaba 0% de la RPC.

Activos y Pasivos en Pesos No Ajustables

Los activos denominados en pesos no ajustables consistían, principalmente, en: (i) \$173.224 millones de préstamos (capital más intereses, neto de provisiones) incluyendo \$1.167 millones de créditos por arrendamiento financiero y \$974 millones de créditos diversos; (ii) \$70.098 millones correspondientes a la tenencia de títulos emitidos por el Banco Central (Leliq); (iii) \$52.883 millones de efectivo y saldos en el Banco Central y corresponsales (incluido el saldo de las cuentas de garantía); (iv) \$14.583 millones correspondientes a tenencia de títulos públicos y títulos privados; (v) \$8.294 millones correspondientes a otros activos financieros, de los cuales \$4.223 millones corresponden a Fondos Comunes de Inversión de las Tarjetas Regionales; (vi) \$2.736 millones entregado en garantía; y (vii) \$2.068 millones correspondiente a pase activo.

Los pasivos en esta moneda incluían, principalmente: (i) \$194.223 millones de depósitos (capital más in-



tereses); (ii) \$36.895 millones de pasivos con comercios, por la operatoria de tarjetas de crédito de Banco Galicia y Tarjetas Regionales; (iii) \$26.133 millones correspondientes a obligaciones negociables emitidas por Banco Galicia y las Tarjetas Regionales; (iv) \$16.567 millones correspondiente a montos a pagar por operaciones a liquidar y a término de títulos públicos y moneda extranjera; y (v) \$5.631 millones de deuda contraída con entidades financieras locales.

La posición comprada en pesos no ajustables era de \$40.486 millones al cierre del Ejercicio.

Otros Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre de 2018, en la línea “otros activos - pasivos”, el activo incluía, principalmente: (i) \$15.759 millones de bienes de uso, diversos e intangibles; (ii) \$3.366 millones correspondientes a créditos diversos.

El pasivo incluía, principalmente: (i) \$11.761 millones registrados en “otros pasivos no financieros”; (ii) \$5.967 millones a pagar por impuestos; y (iii) \$1.449 millones de provisiones por otras contingencias.

RIESGO DE OPERACIONES CON EL EXTERIOR (CROSS BORDER)

Las operaciones de comercio exterior así como la administración de los recursos de la “tesorería” de la Compañía, implican asumir posiciones de riesgo en jurisdicciones internacionales (riesgo de cross border / créditos transfronterizos). Estas exposiciones en activos situados en jurisdicciones extranjeras se enmarcan dentro de la estrategia comercial y financiera, teniendo como objetivo una eficiente asistencia comercial a los clientes y optimizar la administración de los recursos líquidos disponibles dentro de un adecuado entorno de riesgo y rentabilidad.

RIESGO DE TRANSFERENCIA

La posibilidad de diversificar las fuentes de fondeo que contempla la estrategia de liquidez a través de la captación de recursos en mercados de capitales del exterior, involucra la posible exposición a eventuales cambios regulatorios que dificulten o incrementen el costo de transferir divisas al exterior para cumplir con los pasivos comprometidos. La política que gestiona el Riesgo de Transferencia de Divisas al Exterior contribuye de esta manera a la estrategia de liquidez y persigue el objetivo de alcanzar un adecuado equilibrio entre pasivos con contrapartes locales y del exterior dentro de una relación retorno-riesgo adecuada a las necesidades del negocio y el crecimiento del Banco.

RIESGO DE TASA

La exposición del Banco frente al “riesgo de tasa de interés”, como consecuencia de las fluctuaciones de las tasas y la diferente sensibilidad de Activos y Pasivos, se gestiona dentro de la estrategia aprobada.

Para medir y monitorear el riesgo de tasa de interés, se han desarrollado internamente dos metodologías de medición que contemplan un enfoque de “corto plazo” (Resultados Financieros Netos - RFN) y otro de “largo plazo” (Valor Presente del Patrimonio Neto - VP).

En el primer caso, se somete un “escenario base” a un incremento de 400 puntos básicos en las “tasas de interés” para las partidas en pesos y de 200 p.b. para las partidas ajustables por CER/UVA y dólares, estimando la variación del Resultado Financiero. En el segundo caso, de la diferencia resultante entre un escenario “crítico”, obtenido a través de escenarios de simulación estadística, y un escenario base a valor de mercado, se obtiene el Capital Económico.

RIESGO DE TASA DE INTERÉS

En miles de pesos

Enfoque	Monto	RFN/RPC	%
Corto plazo	(4.493)	70.156	(6,4)
Largo plazo	(4.083)	49.329	(8,3)



RIESGO DE MERCADO

Las operaciones de intermediación y/o inversión en títulos públicos y privados, monedas, productos derivados, acciones e instrumentos de deuda que emite el BCRA, que cotizan en el mercado de capitales y cuyo valor varía acorde a la fluctuación de los precios de mercado de los mismos, están comprendidos por la política que limita las pérdidas máximas tolerables en el transcurso de un año.

La gestión diaria del “riesgo de precio” (Mercado) se desenvuelve dentro de la estrategia aprobada, cuyo objetivo es mantener la presencia del Banco en los diferentes mercados de monedas, renta fija, variable y derivados, obteniendo el máximo retorno posible de la intermediación, sin exponerlo a excesivos niveles de riesgo. Por último, la política diseñada contribuye a brindar transparencia y facilita la percepción de los niveles de riesgo a los que se está expuesto.

Para medir y controlar el riesgo derivado de la variación de los precios de los instrumentos financieros que componen la cartera de compraventa o intermediación, se utiliza el modelo conocido como “Valor a Riesgo” (o “VaR”), que mide para el Banco en forma individual, la pérdida potencial que generan los diferentes instrumentos financieros en cada momento del tiempo, bajo determinados parámetros críticos.



CAPITAL REGULATORIO

Tanto Grupo Financiero Galicia, como sus sociedades controladas, se encuentran reguladas por la Ley General de Sociedades. La mencionada ley establece en el artículo 186 el monto de capital mínimo de una sociedad anónima. Mediante el Decreto 1331/12, cuya entrada en vigencia operó el 8 de octubre de 2012, se estableció dicho importe en la suma de \$100.000 (cien mil pesos).

Banco Galicia

En materia de capital regulatorio, Banco Galicia debe cumplir con las disposiciones del Banco Central de la República Argentina. Este régimen, basado en la metodología del Comité de Basilea, establece el capital mínimo que una entidad financiera debe mantener para cubrir los distintos riesgos inherentes a su actividad que están incorporados en su activo, principalmente: el riesgo de crédito, generado tanto por la exposición al sector privado como por la exposición al sector público, el riesgo operacional generado por las pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, el riesgo de mercado, generado por las posiciones en títulos valores y en moneda extranjera.

La integración de capital se determina de la siguiente manera:

- La responsabilidad patrimonial computable se divide en Patrimonio Neto Básico (Capital de Nivel 1) y Patrimonio Neto Complementario (Capital de Nivel 2). Los conceptos deducibles pasan a ser fundamentalmente parte del Patrimonio Neto Básico.
- Los activos intangibles y el saldo a favor proveniente de activos por impuestos diferidos, deben deducirse del cálculo de la integración.
- Los resultados generados en el período forman parte del Patrimonio Neto Básico (ganancias: 100 % resultados auditados, 50 % resultados no auditados; pérdidas: 100 %).
- El Patrimonio Neto Complementario está compuesto por el 100 % de la provisión sobre cartera normal y por las obligaciones negociables subordinadas, para las cuales, a partir de cada uno de los últimos cinco años de vida de cada emisión, el importe computable será disminuido en el 20 % del valor nominal emitido.

Con relación a la determinación de la exigencia, a las principales exposiciones se les aplican los siguientes ponderadores de riesgo:

- Financiaciones en pesos al sector público no financiero: 0%.
- Bienes de uso y diversos: 8%.
- Préstamos hipotecarios familiares: 35% del 8%, si el monto no supera el 75% del valor del bien.
- Cartera minorista: 75% del 8%.

El cómputo de la exigencia de capital por riesgo de crédito se realiza sobre la base de los saldos al último día de cada mes. Con relación a la integración, se computa la correspondiente al mismo mes de la exigencia.

Los requisitos mínimos de capital deben ser cumplidos tanto en forma individual, como consolidada con las subsidiarias significativas.

CAPITAL REGULATORIO

En millones de pesos, excepto ratios

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Patrimonio neto atribuible a Banco Galicia	43.969	38.977	22.137
Exigencia de capital mínimo (a)	27.163	18.195	12.453
- Riesgo de crédito	22.171	14.414	9.891
- Riesgo de mercado	969	1.126	554
- Riesgo operacional	4.023	2.655	2.008
Integración de capital (b)	49.329	22.804	17.762
- Capital ordinario nivel uno	36.584	16.221	12.517
- Capital ordinario nivel dos	12.745	6.583	5.245
Diferencia (b - a)	22.166	4.609	5.309
Activos de riesgo	325.853	221.472	144.822
Ratios (%)			
- Patrimonio neto como % del activo consolidado de Banco Galicia	8,60	13,32	10,14
- Exceso sobre capital mínimo requerido	81,60	25,33	42,63
- Ratio de capital total ⁽⁴⁷⁾	15,14	10,30	12,26
- Ratio capital nivel 1	11,23	7,32	8,64

47. Integración total / activos ponderados por riesgo.

Al 31 de diciembre de 2018, el capital computable del Banco fue superior en \$22.166 millones (81,60%) a la exigencia de capital mínimo de \$27.163 millones. Este exceso era de \$4.609 millones (25,33%) al 31 de diciembre de 2017.

La exigencia de capital se incrementó en \$8.968 millones respecto al 31 de diciembre de 2017, fundamentalmente, por el incremento relacionado con: i) por el crecimiento de los saldos de las financiaciones: \$7.757 millones, y ii) el riesgo operacional: \$1.368 millones.

LA INTEGRACIÓN DE CAPITAL AUMENTÓ \$26.525 MILLONES RESPECTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, DEBIDO AL MAYOR CAPITAL ORDINARIO NIVEL UNO, POR \$20.363 MILLONES DADO, FUNDAMENTALMENTE: I) POR EL AUMENTO DE CAPITAL EFECTUADO POR GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A., Y II) POR EL INCREMENTO DE LOS RESULTADOS, COMPENSADO PARCIALMENTE POR MAYORES DEDUCCIONES.

El capital ordinario de nivel dos registró un aumento de \$6.162 millones consecuencia: i) del impacto del aumento del tipo de cambio sobre el cómputo al 100% de las obligaciones negociables subordinadas por un valor nominal de US\$250 millones emitidas el 19 de julio de 2016, y ii) del incremento del saldo computable correspondiente a la previsión por incobrabilidad sobre cartera normal.

Compañías de Seguros

Las compañías de seguros controladas por Sudamericana Holding S.A. y sus subsidiarias, deben cumplir los requisitos de capitales mínimos establecidos por la Superintendencia de Seguros de la Nación.

Según lo dispuesto por el organismo de contralor, las compañías de seguros deben acreditar un capital mínimo en función de: a) la rama en que se desenvuelven; b) las primas y recargos emitidos y c) los siniestros. El capital mínimo se compara con el capital computable, que surge de deducir del patrimonio neto los activos no computables, tales como los cargos diferidos, los aportes de capital pendientes de integración, la propuesta de distribución de utilidades y el exceso de inversiones en instrumentos autorizados, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2018, el capital computable de las compañías controladas por Sudamericana Holding S.A. superaba en \$263 millones la exigencia de capital mínimo de \$656 millones.

Sudamericana Holding S.A. es propietaria además de Galicia Broker Asesores de Seguros S.A., Sociedad dedicada a la intermediación en seguros de diversas ramas, que se rige por las normas establecidas en la Ley General de Sociedades.



6

Capital

Industrial

CLIENTES

EL CAPITAL INDUSTRIAL ESTÁ REPRESENTADO POR LOS ACTIVOS TANGIBLES DEL GRUPO QUE SE BASAN PRINCIPALMENTE EN LOS CANALES DE ATENCIÓN FÍSICOS Y DIGITALES QUE PONEMOS A DISPOSICIÓN PARA EL BUEN FUNCIONAMIENTO DEL NEGOCIO, Y LA OFERTA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS PARA BENEFICIO DE LOS CLIENTES Y LA SOCIEDAD.



CANALES DE ATENCIÓN



PERFIL DE CLIENTES



SEGMENTOS DE NEGOCIO



PRODUCTOS Y SERVICIOS



PROMOCIONES Y BENEFICIOS





BUSCAMOS GENERAR EN NUESTROS CLIENTES UNA EXPERIENCIA DIFERENCIADORA. MEDIANTE UN CONOCIMIENTO PROFUNDO DE SUS NECESIDADES FINANCIERAS, OFRECEMOS PRODUCTOS Y SERVICIOS A MEDIDA PARA CONVERTIRNOS EN SU SOCIO PRINCIPAL. NOS APALANCAMOS PARA ESTO EN EL DESARROLLO E INVERSIÓN CONSTANTES EN NUEVAS Y MEJORES TECNOLOGÍAS, Y EN LA COMPRENSIÓN, DESDE LA ATENCIÓN Y DIÁLOGO CERCANO PRESENCIAL Y DIGITAL, DE LAS NECESIDADES FINANCIERAS DE LOS INDIVIDUOS Y LAS ORGANIZACIONES PARA DESARROLLARSE Y CRECER DE MANERA SUSTENTABLE, VALORANDO LA SOCIEDAD Y EL AMBIENTE. ASÍ BUSCAMOS GARANTIZAR LA ACCESIBILIDAD, PRIVACIDAD Y SEGURIDAD DE LOS SERVICIOS QUE OFRECEMOS A TRAVÉS DE UNA INFRAESTRUCTURA DE VANGUARDIA, Y DE PROCESOS Y SISTEMAS DE CALIDAD.

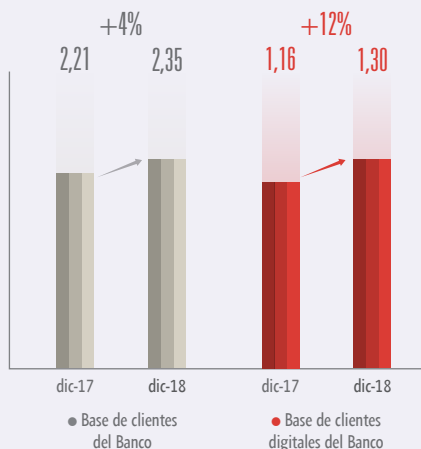


CANALES DE ATENCIÓN

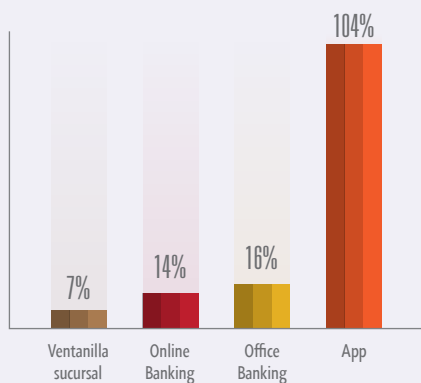
	SUCURSALES TOTALES	563
	Sucursales Banco Galicia	325
	Sucursales Naranja	238
	CAJEROS AUTOMÁTICOS	1.039
	TERMINALES AUTOSERVICIO	990
	OPERACIONES MONETARIAS EN BANCA TELEFÓNICA	3.212.525
	TRANSACCIONES DE E-BANKING	55.219.325

CLIENTES EN DIGITAL

Durante 2018 la base de clientes digitales crecen a mayor ritmo que la base de clientes del Banco.



COMPARATIVO DE CRECIMIENTO DE CANALES



Crecimiento de las interacciones entre el cliente y los distintos canales durante 2018. Las interacciones pueden ser monetarias o no monetarias.



LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO INTERACTÚAN CON SUS CLIENTES A TRAVÉS DE UNA ESTRATEGIA OMNISCANAL, QUE INCLUYE HERRAMIENTAS DIGITALES Y ESPACIOS FÍSICOS PARA BRINDAR LA MEJOR EXPERIENCIA EN CADA UNO DE LOS CANALES Y PUNTOS DE CONTACTO CON LOS QUE CONTAMOS. DESDE NUESTRA PROPUESTA DE VALOR BUSCAMOS LLEGAR A CADA PERFIL DE CLIENTE, CON COMUNICACIONES A MEDIDA DE SUS NECESIDADES.

Canales Digitales

43% DE LOS CLIENTES DE BANCO GALICIA Y 23% DE NARANJA OPERAN DIGITALMENTE

Seguimos mejorando e innovando en los canales digitales, en respuesta a las demandas de los clientes que buscan en los servicios la inmediatez y la disponibilidad de operar las 24 horas todos los días del año.

Los canales digitales de Banco Galicia son utilizados por más de 1.300.000 clientes, de edades y perfiles muy distintos. Por esta razón, y para garantizar una experiencia de usuario óptima, aprovechamos la información de uso y estadísticas para definir cuáles son las acciones más frecuentes entre los clientes y, así, darles prioridad en las plataformas.

Naranja ofrece servicios de información de operaciones, compras realizadas, vencimientos, pagos efectuados, extracciones,

avisos de transfer, consultas de saldo, y posibilidad de recargar crédito en el celular vía SMS y App. En 2018 Naranja incorporó como beneficio la Asistencia Tecnológica que da asesoramiento remoto sobre el uso de los dispositivos tecnológicos.⁴⁸

Galicia Seguros logró la autogestión de seguros 100% digital, generando: packs de pólizas digitales, que permiten incluir información audiovisual y explicaciones sobre los detalles de la cobertura en forma más amena y menos técnica e implementó que el cliente acceda a través de su mail a los datos de su póliza y la información asociada en formato digital.

Presencia en redes

26% DE AUMENTO DE INTERACCIONES DE BANCO GALICIA EN FACEBOOK Y 22% EN TWITTER

En todas las empresas del Grupo seguimos fortaleciendo el uso de las redes sociales para brindar información y como un canal de diálogo cercano y permanente. Este año Banco Galicia lanzó en mayo Instagram para el segmento Éminent que ya cuenta con más de 14.000 seguidores los cuales presentan altos niveles de Principalidad y Consumo con la marca. Además, creó una cuenta de Twitter para buenosnegocios que permite actualizar la información diariamente con contenidos relevantes para el segmento Pymes.



Canales Físicos

21 APERTURAS DE SUCURSALES NUEVAS⁴⁹

Banco Galicia y Naranja poseen una extensa red de sucursales con cobertura nacional, llevando nuestros servicios y beneficios cerca del consumidor final. Por su parte, Galicia Seguros se apalanca en la infraestructura de Banco Galicia para brindar atención personalizada.

Los oficiales de atención especializados de Banco Galicia cuentan con capacidades para atender los negocios de las empresas, comercios, inversores, empleados de haberes y público en general que asesoran a clientes o no clientes con las mejores opciones para resolver sus necesidades. En las sucursales del Banco es posible resolver el 100% de las transacciones del mercado a través de la Banca Automática, que cuenta con equipos ATM full service o *Cash dispenser* y terminales de auto-servicios inteligente (TASI) que acreditan depósitos online las 24 horas. La distribución de las sucursales está definida proporcionalmente en función del mercado potencial de cada plaza. Las sucursales son 100% online y resuelven toda su operatoria en forma automatizada.

48. Además, Naranja cuenta con otros canales como la App Naranja, el Blog, comunicación vía SMS o mail, sitio web corporativo, redes sociales, entre otros.

49. 20 sucursales corresponden a Banco Galicia y 1 a Naranja. Para conocer todas las sucursales de Banco Galicia, ver el informe ampliado en galiciasustentable.com/112018

Primer Coffee Banking

BANCO GALICIA LANZÓ EN EL BARRIO DE REOLETA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, EL PRIMER COFFEE BANKING JUNTO CON LA EMPRESA STARBUCKS. ESTE ESPACIO CUENTA CON DIFERENTES SERVICIOS COMO: ACCESO A INTERNET, HORARIO EXTENDIDO, ESPACIO DE CO-WORK, Y OFERTA DE SALA DE REUNIÓN PARA CLIENTES Y NO CLIENTES. ADEMÁS, OFRECE ATENCIÓN PERSONALIZADA CON OFICIALES ANFITRIONES QUE REALIZAN ASESORAMIENTO EN LA BANCA AUTOMÁTICA, INCENTIVAN LA CONFIGURACIÓN DE CLIENTES A LOS CANALES DIGITALES, Y RESUELVEN CONSULTAS O RECLAMOS.



Inversión en infraestructura

3.705 MILLONES DE PESOS DE INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA Y SISTEMAS

Durante 2018 Banco Galicia invirtió \$174,6 millones en edificios centrales, \$897 millones en sucursales para generar espacios más dinámicos adaptables y flexibles y \$2.286 millones en sistemas, para seguir brindando una experiencia diferenciadora a sus clientes.

Por su parte, Naranja destinó un total de \$347 millones en 2018, incluyendo infraestructura y sistemas. Esta inversión fue realizada en sucursales, incorporando nuevos equipamientos adaptados a los servicios de la era digital, y en el edificio central de Naranja, "Casa Naranja", construido en forma sustentable.

Accesibilidad en sucursales

100% DE SUCURSALES DE BANCO GALICIA Y 89% DE NARANJA CUENTAN CON RAMPAS DE ACCESO

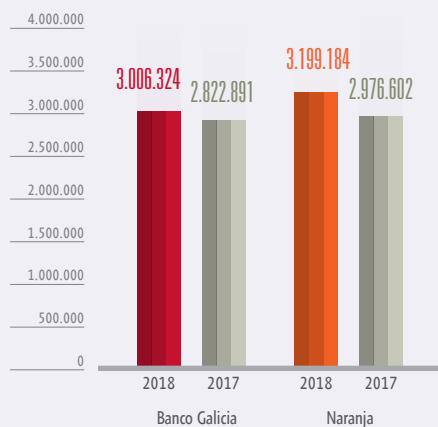
Seguimos certificando sucursales del Banco en materia de accesibilidad junto a la Asociación civil ALPI. El Banco cuenta con 102 sucursales accesibles en el país, las que tienen características edilicias que permiten la inclusión y accesibilidad de personas con movilidad reducida tanto clientes como colaboradores.

En Naranja todos los proyectos de modernización o apertura de sucursales, incorporan desde su concepción rampas de acceso y sanitarios públicos adaptados para personas de movilidad reducida. Además, las personas ciegas pueden obtener toda la información y documentación en sistema braille.

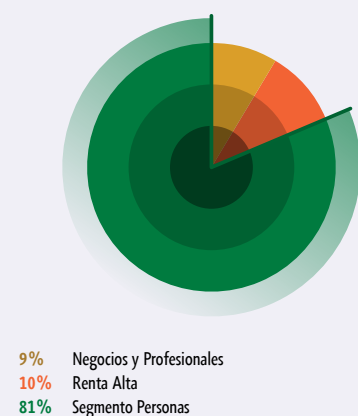


PERFIL DE CLIENTES

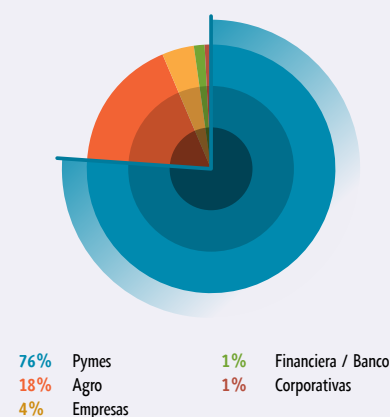
CANTIDAD DE CLIENTES POR COMPAÑÍA



CLIENTES INDIVIDUOS POR SEGMENTO DE BANCO



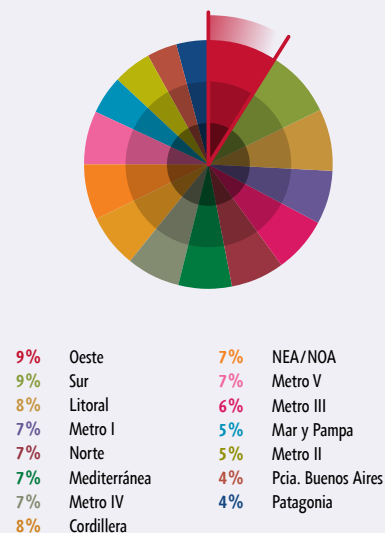
CLIENTES EMPRESA POR SEGMENTO DE BANCO



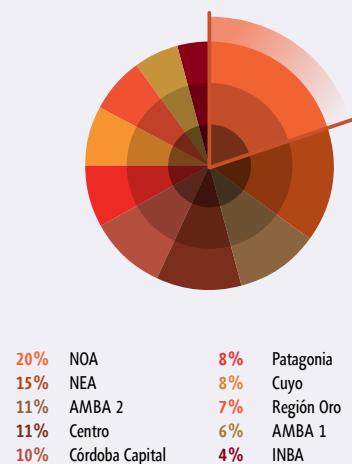
102-2, 102-4, 102-6, 103-2, 103-3

Cobertura de negocios por zona geográfica

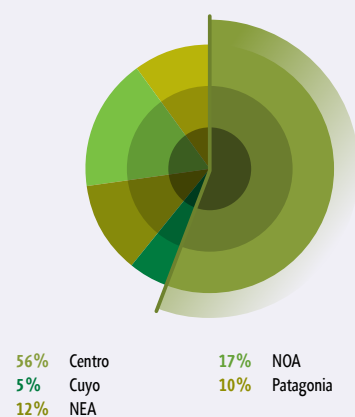
BANCO GALICIA



NARANJA



GALICIA SEGUROS



SEGMENTOS DE NEGOCIO

Banca Minorista

Alcanza clientes desde las rentas más bajas hasta la cartera de clientes Prefer que pertenecen a renta media alta, una renta prioritaria para el Banco. La estrategia comercial es definida en base al perfil de cada tipo de cliente y a sus necesidades para acompañarlo en cada etapa de su ciclo de vida. Se trata de personas físicas que le dan un uso personal a los productos y servicios que ofrece el Banco.

Segmento Personas

El 77% de los clientes de Banco Galicia pertenecen a este segmento y con los que se trabaja particularmente en los modelos de comunicación y atención, buscando una combinación entre eficiencia y experiencia del cliente con foco en la automatización de procesos para mejorar las operaciones, disponibilidad, accesibilidad y eficacia de los servicios.



Renta Alta

Galicia Éminent creció en 2018 un 28% mejorando la calidad en el mix de altas de clientes. En cantidad de clientes con Inversiones de renta alta se sigue creciendo y se continúa con la estrategia de seguir posicionando al Banco como un Banco de Inversiones. En lo que respecta a su modelo de atención, sostiene su liderazgo en *Net Promoter Score* (NPS) con 29% destacándose especialmente en la atención de los ejecutivos en Galicia Conecta con 40.000 usuarios y otros canales como el Online Banking.

Banca Privada

Banca Privada brinda un servicio financiero diferencial y profesional a personas de alto patrimonio, a través de la administración de sus inversiones y el asesoramiento financiero con oficiales altamente capacitados. Ofrece a sus clientes una variada cartera de inversiones financieras domésticas, como depósitos y fondos comunes de inversión FIMA, títulos públicos y privados, acciones y fideicomisos en los que el Banco actúa como colocador.

Negocios, Profesionales y Pymes

A través del segmento Galicia Negocios y Pymes, Banco Galicia alienta el crecimiento de comercios, de profesionales y de empresas a través de una oferta de productos y servicios flexible acorde a su actividad y etapa de desarrollo. Así apoya la profesionalización de su gestión, brindándoles conocimientos y herramientas que agilicen su operatoria y promoviendo el intercambio de experiencias entre los propios empresarios.

Dentro de las novedades de 2018, se destacan las siguientes:

CUENTA SAS: se creó un nuevo perfil de cuentas para las Sociedades de Acciones Simplificadas, con un proceso de apertura digital que permite en 24 hs disponer de la misma.

COMUNIDAD BUENOS NEGOCIOS: además del sitio buenosnegocios.com.ar que cuenta con más de 9.300 empresas registradas, este año el Banco lanzó un canal de Twitter y una showpage en LinkedIn para lograr un mayor alcance en el ecosistema emprendedor argentino. También, de la mano de aliados como ASEA y Endeavor se realizaron espacios de capacitación y Networking.

GALICIA VIAJES PYME: para complementar la propuesta de valor del segmento, se lanzó una solución para viajes de negocios dirigida a micro, pequeñas y medianas empresas, enfocada en alta calidad de servicio con atención por WhatsApp los 7 días de la semana durante las 24 horas, procurando contar con la mejor tarifa del mercado.

PRÉSTAMO INMEDIATO PARA PYMES POR OFFICE BANKING: las Pymes que poseen calificación para tomar una línea de préstamo financiero, ya pueden liquidar el mismo desde Office Banking sin necesidad de acercarse a una sucursal a realizar gestiones.

INCREMENTO DE MÁRGENES MÍNIMOS⁵⁰: para acompañar el contexto económico argentino, se actualizó la propuesta de márgenes mínimos otorgados a las *start up* que se vinculan al Banco.

ONBOARDING PYME: bienvenida personalizada en el Banco a los nuevos clientes Pyme, donde se les presenta los servicios y se les entrega los productos. Además, tienen un contacto personalizado con quien va a ser su principal referente en temas comerciales.

Jornadas de Buenos Negocios

BANCO GALICIA SIGUE PROMOVRIENDO LOS ENCUENTROS ENTRE PYMES CON EL OBJETIVO QUE COMPARTAN EXPERIENCIAS Y SE CAPACITEN EN TEMAS DE INTERÉS. ESTE AÑO LOS REALIZÓ EN MENDOZA, CÓRDOBA Y LA PLATA, DONDE ASISTIERON 2.166 EMPRESARIOS EMPRENDEDORES. FUERON 3 JORNADAS DE DÍA COMPLETO, EN LAS CUALES LOS PARTICIPANTES PUDIERON ADQUIRIR HERRAMIENTAS DE GESTIÓN DE NEGOCIOS A TRAVÉS DE CHARLAS BRINDADAS POR EXPERTOS ESPECIALISTAS EN EL MUNDO PYME. ADEMÁS CONTARON CON ESPACIOS DE CONSULTORÍAS PARA REALIZAR ENTREVISTAS CON CONSULTORES EXPERTOS EN DIVERSAS TEMÁTICAS COMO FRANQUICIAS, MARKETING DIGITAL, VENTAS, COMERCIO EXTERIOR, IMPUESTOS Y COMUNICACIÓN. TAMBIÉN, HUBO UNA ACTIVIDAD DE NETWORKING QUE LES PERMITIÓ AMPLIAR FUERTEMENTE SU RED DE CONTACTOS COMERCIALES.



50. Monto distribuido entre acuerdo en cuenta corriente, Tarjeta Galicia Visa Business y límite para venta de cheques de pago diferido.

Banca Mayorista

Corporativa

La Banca Corporativa presta servicios y asiste financieramente a empresas cuya facturación anual supere los \$3.000 millones o que por su perfil de corporación multinacional o complejidad de sus negocios necesite una atención especial en materia de asesoramiento y estructuración financiera.

El segmento cuenta con más de 950 clientes, conformados por algo más de 300 grupos económicos. A diciembre de 2018 los activos ascendieron a \$76 MM, representando un crecimiento del orden del 83 %, mientras que los depósitos aumentaron un 56% con respecto al mismo mes del año anterior. Por su parte, el margen financiero y los Ingresos por servicios crecieron por encima del 45 % mientras que el resultado neto duplicó el obtenido a lo largo del año precedente. Este crecimiento se sustenta en el sostenido apoyo y el posicionamiento alcanzado con clientes del sector energético, petróleo y gas, infraestructura, automotriz, agroindustria, alimentos y bebidas.

Empresas

En 2018 el Segmento Empresas estuvo compuesto por 4.500 clientes distribuidos en todo el país que poseen una facturación anual entre \$300 millones y \$2.000 millones anuales. El segmento incluye todas las actividades económicas exceptuando la producción primaria agropecuaria. El management de estos clientes está en cabeza de los propios dueños, gerentes generales, gerentes de finanzas con alto grado de especialización que demandan un modelo de atención exclusivo, ágil y especializado con el fin de ofrecerles propuestas financieras a medida de sus necesidades. Los Ejecutivos asignados a estos clientes están distribuidos estratégicamente en todo el país a través de 20 Centros de Banca Empresas y trabajan en constante sinergia con otros canales y sectores del Banco. Dicho modelo de atención también se apalanca en la utilización de canales digitales otorgando a los mismos agilidad y simpleza en la transaccionabilidad.

El segmento cerró el ejercicio 2018 con un saldo promedio de \$23.000 millones en cartera activa, representando un crecimiento del 33 % respecto del ejercicio anterior; y con un saldo promedio de tesorería de \$35.000 MM lo cual representa un incremento de más del 22 % respecto de 2017. Con respecto a la rentabilidad, el Segmento cerró el año con una utilidad de \$2.000 MM mostrando una variación interanual del 298 %. Por último, el ratio de eficiencia paso de 50 % a 40 % en diciembre 2018.

Sector agropecuario

92% DE CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

56% DE PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO DE TARJETA GALICIA RURAL

Agronegocios es el único segmento del Banco vertical, definido por la actividad del cliente. La realidad del negocio Agropecuario ha ido cambiando en los últimos años, basado principalmente en, la incorporación de tecnología, el agregado de valor, la bioeconomía, la integración, cambios en la distribución, marketing y consumo de productos a nivel nacional y mundial. Alineados a esta realidad, Banco Galicia adapta su oferta de productos y servicios para continuar acompañando a este sector.

Nuevo modelo de atención Galicia Rural Conecta

LANZAMOS EL MODELO DE ATENCIÓN GALICIA RURAL CONECTA. ESTE NUEVO CANAL INCORPORA MÁS FUNCIONALIDADES REMOTAS Y ALCANZA A MÁS CLIENTES DEL SEGMENTO CON EL OBJETIVO DE PONER A DISPOSICIÓN DEL CLIENTE UN MODELO DE ATENCIÓN DIFERENTE APROVECHANDO LA BANCA DIGITAL SIN PERDER LA ESPECIALIZACIÓN O CONOCIMIENTO DEL NEGOCIO PARA ASESORAR A SUS CLIENTES.



En la continua búsqueda de la eficiencia tanto interna como la de nuestros clientes estamos enfocados en los desarrollos de soluciones digitales con el objetivo de acercar el Banco al cliente.

Durante el mencionado ejercicio hemos lanzado una nueva plataforma digital para la financiación de maquinarias agrícolas y vehículos comerciales mediante la utilización de prendas y *leasing*. La Tarjeta Galicia Rural, diseñada para la compra y financiación de insumos agrícolas, hacienda, reproductores, maquinaria y servicios para el campo continúa marcando su liderazgo con un 56% de participación en el mercado entre los bancos privados.

Otro punto a destacar es la generación de préstamos orientados a financiar capital de trabajo, adquisición de equipamiento y proyectos de inversión la que tuvo una evolución interanual del 92%.

En cuanto a los proyectos de inversión es necesario destacar la financiación de proyectos enfocados a generación de energías limpias, mediante la utilización del Bono Verde emitido en el 2017.

Acompañando al sector ganadero nos consolidamos como el banco privado con mayor cartera garantizada con prenda ganadera.



Banca de Inversión y Mercado de Capitales

En 2018 Banco Galicia consolidó su posicionamiento en Mercado de Capitales y Banca de Inversión, estructurando diversos productos de financiamiento diseñados a la medida de empresas corporativas, Pymes y agropecuarias. En este sentido, el Banco organizó más de 69 transacciones, 23 préstamos sindicados y estructurados y 46 emisiones en mercado de capitales, con una amplia variedad de productos, que incluyó, entre otros, obligaciones negociables, valores de corto plazo, letras y fideicomisos financieros.

Entre las operaciones colocadas en pesos se destaca las emisiones de títulos públicos de la Ciudad de Buenos Aires, y la provincia de Buenos Aires, por \$36.198 millones, las emisiones del sector financiero automotriz, como Fiat, Toyota y Mercedes Benz, por más de \$2.800 millones; las empresas vinculadas a Grupo Financiero Galicia, como Tarjeta Naranja, por \$5.218 millones, y propias del Banco Galicia por \$6.242 millones; y por último, las del sector financiero por más de \$13.976 millones.

Entre las operaciones colocadas en dólares se destaca la participación como Colocadores locales del bono de MSU por US\$600 millones.

En cuanto a préstamos sindicados se estructuraron operaciones por un monto de más de \$4.460 millones y de US\$400 millones, destacándose operaciones tanto en ley local como internacional en diversos sectores, principalmente energía, y petróleo y gas.

El Banco participó activamente en la primera etapa de la licitación de corredores viales dentro del marco de PPP (Programa de Participación Público-Privada) estructurando garantías de mantenimiento de oferta a 5 de los 10 consorcios que se presentaron en la primera ronda de licitaciones y garantías de obras y servicios principales a 4 de los 6 consorcios adjudicados.



La Gerencia de Instituciones Financieras es responsable, en el ámbito internacional, de las relaciones comerciales con los bancos corresponsales, los organismos internacionales de crédito, los bancos oficiales de crédito y las compañías de seguro de crédito a la exportación, y, en el ámbito local, del vínculo con bancos, compañías financieras, casas de cambio y demás entidades que desarrollan actividades afines.

Al igual que en años anteriores, durante el Ejercicio se mantuvieron reuniones bilaterales con los bancos corresponsales del exterior más activos en el negocio de comercio exterior, a través de los cuales el Banco canalizó los diferentes productos y servicios ofrecidos a sus clientes. La oferta de líneas de crédito, más allá de la coyuntura macroeconómica desfavorable

de argentina, constituyó un importante apoyo tanto de la banca internacional, la CFI, el BID Invest y la CAF, que posibilitó atender las solicitudes de confirmación de cartas de crédito y stand-by letters y las necesidades de financiamiento de los clientes.

Como eje central de la estrategia de Banco Galicia en materia de financiamientos sustentables, continuó estrechando vínculos y analizando diferentes oportunidades de negocios con organismos multilaterales y bancos oficiales de crédito, como la CFI, el BID Invest, la Corporación Andina de Fomento, el FMO, el Proparco, el BNDES, el DEG, el KFW y el OFID, entre otros, con el propósito de ampliar su oferta de líneas de crédito a mediano y largo plazo para el financiamiento de proyectos de inversión principalmente

orientado al sector agroindustrial y en las áreas de eficiencia energética y energías renovables.

Por otra parte, el Banco continuó desarrollando relaciones comerciales con las principales compañías de seguro de crédito a la exportación europeas, tales como Hermes, COFACE, SACE y Cesce, entre otras, con el propósito de ofrecer financiamiento a mediano y largo plazo

a sus clientes para las importaciones de bienes de capital.

En el ámbito local, continuó el análisis y la detección de oportunidades de negocios con entidades financieras, con énfasis en mejorar la experiencia y consolidar la principalidad, en un entorno de reciprocidad y de relaciones estables y de largo plazo.

Es responsabilidad de esta gerencia consolidar el posicionamiento en el segmento de Clientes Institucionales (Fondos y Compañías de Seguro) y canalizar las inversiones de otros segmentos de personas jurídicas (Corporativos, Sector Público e Instituciones Financieras).

La gerencia busca profundizar el cross-selling de productos financieros e impulsar el uso de productos transaccionales (cobranzas y pago) y de custodia de activos financieros, promoviendo el desarrollo integral de todo el abanico de productos en los clientes.

En 2018, se verificó una alta volatilidad tanto en precios, como en los volúmenes de negociación secundaria de activos. En ese sentido, hasta su amortización total, el activo más importante en volumen fueron las Lebac emitidas por el BCRA. A partir de este evento, se reflejó un fuerte incremento del *trading* de otros activos (bonos soberanos, provinciales y ON), que crecieron de un promedio mensual en 2017 de aproximadamente \$3.000 millones a \$12.000 millones en 2018 operados con clientes locales. El Mercado Primario, también se redujo fuertemente especialmente en los emisores privados.

El volumen de depósitos por su parte tuvo un incremento sustancial en el año, originado principalmente por el cambio de composición de activos en cartera de los Fondos. De un volumen promedio en el segmento de Institucionales de \$10.018 millones en diciembre 2017 se pasa a \$25.918 millones en diciembre 2018. En este crecimiento, se destacan los depósitos a la vista remunerados, realizados por los Fondos.

Banco Galicia como líder en la relación con el Sector, proporciona soluciones financieras a través de la oferta de productos transaccionales, de inversión y financiamiento.

Durante el 2018, la estructura del Sector Público siguió creciendo de manera moderada especialmente a nivel de la administración centralizada con su consecuente expansión de cargos políticos,

se mantuvieron las estructuras de organismos descentralizados y hubo un leve ascenso de los fondos fiduciarios.

Por último y como consecuencia de lo antedicho, la cartera administrada se vio incrementada en más de un 120% con respecto al ejercicio anterior.

INSTITUCIONES FINANCIERAS



Banca Financiera

LA BANCA FINANCIERA COMPRENDE LAS GERENCIAS COMERCIAL, INSTITUCIONES FINANCIERAS, SECTOR PÚBLICO, TRADING & GLOBAL MARKETS Y PRODUCTOS DE INVERSIÓN Y CUSTODIA GLOBAL. DENTRO DE SUS RESPONSABILIDADES SE ENCUENTRA EL NEGOCIO DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (FIMA), SIENDO EL BANCO EL PRINCIPAL CANAL DE DISTRIBUCIÓN PARA ESTE TIPO DE PRODUCTOS.

GERENCIA COMERCIAL

SECTOR PÚBLICO

GERENCIA DE TRADING & GLOBAL MARKETS

La Gerencia de Trading & Global Markets tiene entre sus principales responsabilidades la administración y operación de las posiciones en moneda extranjera, derivados financieros, títulos públicos y privados, ya sea para la cartera propia o para la intermediación con contrapartes, clientes institucionales e internacionales, empresas o individuos. Asimismo, es un objetivo adicional desarrollar e implementar las estrategias de inversión según los parámetros de riesgos definidos por el Directorio. Por otro lado, brindar un asesoramiento financiero integral le permitió a Banco Galicia continuar ocupando una posición de liderazgo en el Mercado de Capitales a través de la originación y estructuración de deuda para emisores locales.

En el segmento Internacional, luego de un contexto favorable durante el primer trimestre del año, se observó una fuerte salida de fondos de activos argentinos con el consecuente impacto en los precios y el valor de la moneda. A pesar de la alta volatilidad y riesgo percibido en el mercado, la gestión comercial permitió seguir aumentando la cantidad de inversores no residentes, principalmente de Estados Unidos, Inglaterra, Brasil y Chile. Luego de la implementación de

la nueva Política Monetaria del Banco Central a partir del primero de octubre, se volvieron a abrir posiciones tácticas en moneda local aprovechando la estabilidad cambiaria y las elevadas tasas de interés.

En el mercado de cambios, Banco Galicia incrementó su volumen operado en un 26% y escaló al primer puesto del Ranking de MAE al haber operado US\$32.779 millones de los US\$276.690 operados por total en el MAE durante 2018. En cuanto al mercado de futuros, Banco Galicia mantuvo el segundo puesto en el Ranking MAE operando un volumen total de US\$4.422 millones aumentando su participación del 12,4% en 2017 a 23,6% durante 2018, mientras que en el Ranking de ROFEX se posicionó nuevamente en el cuarto lugar (segundo entre entidades financieras). En comercio exterior el volumen operado fue de US\$9.124 millones, disminuyendo un 48% respecto a 2017. La operatoria de compra-venta de dólares billete mantuvo un excelente desempeño, pasando de US\$5.799 millones en 2017 a US\$6.521 millones en 2018.

Durante el último año Banco Galicia obtuvo el segundo puesto del Ranking de Renta Fija Total que elabora el MAE

solamente superado por el Banco Nación al haber operado US\$81.515 millones de los US\$691.609 millones operados por total en el mercado (11,8% de participación). A su vez, Banco Galicia sostuvo la tercera posición del Ranking de Renta Fija elaborado por ByMA (Bolsas y Mercados Argentina) con un total de \$266.536 millones sobre \$2.884.588 millones operados en todo el mercado (9,24% de participación) a lo largo de 2018, siendo el banco líder en participación en ese mercado.

Respecto a las Emisiones Primarias, el Banco continúa en la primera ubicación del Ranking MAE consolidado de colocadores (sumatoria de Obligaciones Negociables, Fideicomisos y Subsoberanos) con \$39.271 millones colocados en el año (20,1% del total colocado en el mercado local), lo que compara con los \$32.864 millones colocados por el Banco durante 2017 (16,3% de cuota de mercado).

GERENCIA DE PRODUCTOS DE INVERSIÓN Y CUSTODIA GLOBAL

La gerencia de Productos de Inversión y Custodia Global durante 2018 desempeño entre sus responsabilidades el relanzamiento del producto Custodia Global. Si bien este desafío al igual que el desarrollo de Productos de Inversión aplica para todos los segmentos de clientes del Banco, se efectuó especial foco en el Segmento de Clientes Institucionales

apuntando a ganar posicionamiento y potenciar su participación en el mercado.

Adicionalmente la gerencia de Productos de Inversión y Custodia Global tiene entre sus responsabilidades la determinación, priorización y gestión de distintos proyectos tecnológicos de la Banca y de Productos de Inversión del Banco.

En el marco de la transformación digital que se encuentra llevando adelante el Banco, en relación con productos de inversión, destacamos 2 importantes

proyectos: (I) El recambio del sistema core de productos de inversión y (II) La renovación de la plataforma digital de inversiones, con el objetivo de mejorar significativamente la experiencia de sus clientes.

En lo que respecta al Producto Custodia Global, podemos destacar un crecimiento del 90% en ingresos por servicios respecto del ejercicio 2017, y un 41% de crecimiento en cantidad de clientes institucionales.



PRODUCTOS Y SERVICIOS

A TRAVÉS DE LA OFERTA DE SERVICIOS Y PRODUCTOS -INCLUYENDO TARJETAS DE CRÉDITO, PRÉSTAMOS PERSONALES, HIPOTECARIOS Y A EMPRESAS, Y UNA AMPLIA GAMA DE SEGUROS E INVERSIONES ENFOCADAS EN DIFERENTES SEGMENTOS- EL GRUPO BRINDA A SUS CLIENTES UN SERVICIO DIFERENCIADOR, Y ÚNICO EN LA ARGENTINA.

Préstamos

10,52%	DE PARTICIPACIÓN DE BANCO GALICIA EN EL MERCADO DE CRÉDITOS AL SECTOR PRIVADO
243.276	MM EN PRÉSTAMOS OTORGADOS POR BANCO GALICIA ⁵¹
48.552	MM EN PRÉSTAMOS OTORGADOS POR NARANJA ⁵¹

Préstamos Personales

El primer cuatrimestre del año se registró estabilidad de tasas de interés, inflación en valores estables y un buen nivel de consumo, lo que permitió colocar préstamos a niveles récord por encima de los \$1.700 millones mensuales. A partir del mes de mayo y frente a diversas subas de la tasa de interés de referencia del Banco Central de la República Argentina (BCRA), se tuvo que ajustar al alza la tasa de sus préstamos lo que ocasionó que la colocación de estos se enfriara bajando a los \$1.000 millones mensuales. Este nuevo contexto sedujo a que los clientes tomaran más préstamos en la modalidad UVA ya que la tasa es menor y por ende lo es también la cuota que comienzan pagando. Luego de la devaluación de agosto y con una inflación acelerándose en la segunda mitad del año, se tuvieron que tomar diversas medidas preventivas de mora para evitar el deterioro de este indicador y mantener una cartera saludable.

A su vez, apalancada en la transformación digital, Naranja brinda una experiencia simple, segura y en el acto, con un préstamo 100% digital a través de Naranja online (NOL) o la App Naranja.

Préstamos Hipotecarios

El otorgamiento de Préstamos Hipotecarios UVA se vio afectado de manera directa por el contexto económico del país. En los primeros meses del año, previo a la suba del dólar y la suba de tasas, el promedio mensual de colocación fue de \$750 millones de pesos, mientras que en los meses siguientes fue de \$200 millones. Durante 2018 Banco Galicia mantiene su posición de liderazgo dentro de los bancos privados en términos de cartera de este tipo de préstamos. Para contar con una oferta más amplia para sus clientes, Banco Galicia desarrolló nuevos destinos aparte de compra de vivienda permanente, tales como construcción, ampliación, refacción, entre otros.

Seguros a Individuos y Empresas

En 2018 Galicia Seguros sigue afianzando su intención de atender las nuevas demandas en el mercado de seguros y ofrecer el producto adecuado para cada necesidad y perfil de cliente con foco en la experiencia de sus clientes desde su cotización, contratación hasta recibir su póliza de manera simple y rápida por canales digitales.

Su cotizador online acerca a los clientes la posibilidad de acceder a un comparativo de seguros para autos de las principales aseguradoras del mercado respondiendo al imperativo de autogestión en materia de seguros, lo mismo para contratar su seguro de hogar, celular, bolso protegido, bicicleta, tecnoportátil obteniendo en el momento su cotización, contratación y consulta de pólizas 100% digital.

Con este desarrollo se consolidó el concepto de omnicanalidad para que el cliente pueda elegir el canal que prefiera de acuerdo a sus gustos y necesidades.

Asimismo, dada la importancia que las pequeñas y medianas empresas tienen en el desarrollo y crecimiento colectivo de la sociedad, en julio se lanzó el nuevo Seguro Integral Pyme. Este producto, tiene como principal objetivo brindar una protección integral a este segmento, resguardando su patrimonio, otorgando una propuesta de valor específica con un modelo de atención único en el mercado con asesores de seguros especializados. De este modo, se revisó la cobertura orientada a quienes tienen un comercio y la relanzamos, ampliándola también a aquellos profesionales independientes. A su vez, se mejoró la oferta de cobertura a partir del análisis de las tendencias del mercado y sobre todo haciendo foco en las preferencias y necesidades de este segmento de clientes. Como resultado, se incrementó las sumas aseguradas, se sumó más rubros asegurables y se mejoró el servicio de asistencias ante un imprevisto en el negocio, entendiendo cuáles son las más útiles para quienes forman parte del mundo Pyme.

Naranja sigue comercializando de manera independiente los productos de hogar, consumo garantizado, desempleo, compra protegida, accidentes personales, mayor protección, mujer protegida, salud, vida, robo en cajero automático, bolso protegido, auto, moto, asistencia de moto, seguro para tu celular, asistencia al viajero, multiasistencia, electros usados, tecnología móvil y seguro para bicicleta. En 2018 agregó la protección integral para mascota.

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE PÓLIZA

	2017	2018
Vida	56%	59%
Patrimoniales	44%	41%

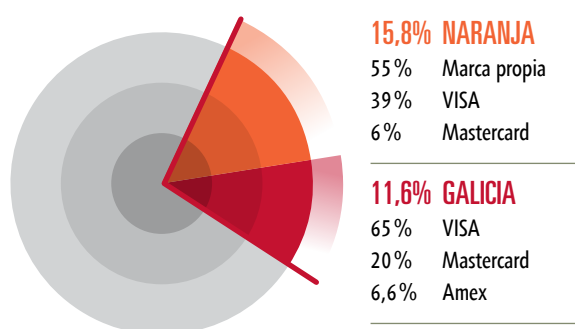
51. Incluye préstamos por tarjeta.

Tarjetas

27,4% DE PARTICIPACIÓN DEL GRUPO EN EL MERCADO

13,9 MM DE PLÁSTICOS ADMINISTRADOS

PRINCIPAL EMISOR DE TARJETAS DE CRÉDITO EN ARGENTINA



Banco Galicia

Banco Galicia responde a las necesidades de sus clientes con una oferta destacada por servicios y beneficios brindados a través de sus Tarjetas Galicia Crédito y Débito.

Comercializa Tarjetas Visa, Mastercard y American Express, que contemplan a todos los segmentos. Dentro de la oferta de productos se encuentran las tarjetas Internacionales, Gold, Platinum, Black/Signature que cuentan con diferentes opciones de financiación al consumo y con promociones exclusivas para todos sus clientes.

Naranja

A partir de junio de 2018 Naranja Clásica se sumó a Naranja Oro y se transformó en Naranja, siendo este su nuevo producto base que continúa con el beneficio del Plan Zeta. Además, renovó su resumen de cuenta bajo un formato más simple y fácil de entender y cuenta con:

- **Naranja Teen:** una tarjeta exclusiva para adolescentes de entre 13 y 17 años. Opera como una tarjeta adicional, con un límite de compra mensual asignado por el titular.

- **Naranja en el acto:** desde 2017 acrecentó el uso de Ajnaran, la tarjeta en el acto, un plástico que se imprime en el momento para que el titular pueda realizar compras de manera inmediata.

- **Naranja Visa, Mastercard y American Express:** los clientes de Naranja pueden disfrutar todas las promociones y planes de Visa, Mastercard y American Express, accediendo a más de 29 millones de comercios adheridos, reposición urgente de la tarjeta en caso de pérdida o robo y más beneficios.



TARJETAS DE CRÉDITO

Cantidad de tarjetas, excepto los consumos

Diciembre 31,	2018	2017
Visa	3.136.166	2.979.993
"Gold"	744.771	705.990
Internacional	1.282.617	1.368.945
Nacional	50.091	55.956
"Business"	148.549	131.547
"Signature"	359.477	258.121
"Platinum"	550.661	459.434
Galicia Rural	18.188	17.960
American Express	893.314	828.738
"Gold"	280.239	313.580
Internacional	184.437	240.441
"Platinum"	270.068	274.717
"Signature"	158.570	135.269
Mastercard	1.050.041	784.316
"Gold"	284.340	196.911
Mastercard	414.559	196.911
Argencard	148	381.215
"Platinum"	170.202	200
"Black"	180.792	96.068
Tarjeta Naranja S.A.	8.817.871	9.148.043
Marcas Regionales ⁽⁵²⁾	4.777.286	5.045.881
Visa	3.503.792	3.529.516
Mastercard	491.231	531.398
American Express	45.562	41.248
Total	13.915.580	13.894.319

52. Corresponde a Tarjeta Naranja y Tarjetas Cuyanas.



Inversiones

8,4% DE PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO EN PLAZOS FIJOS MENORES A UN MILLÓN DE PESOS

Banco Galicia continúa en 2018 trabajando en la mejora de su propuesta de valor en términos de inversiones y la experiencia de sus clientes en la operación de los mismos: ampliando su oferta de productos, simplificando la operatoria de los mismos y generando un asesoramiento más proactivo.

Cuenta con una variada oferta de productos acorde a las necesidades y perfil de inversor de cada cliente. Antes de invertir en el mercado de capitales o en fondos, realiza una encuesta a todos los clientes para que puedan conocer su perfil y entender los productos que mejor se adaptan a sus objetivos de inversión. Brinda asesoramiento a través de su Centro de Inversiones o de manera presencial en las sucursales, además de tener la información de cada producto disponible en los sitios web del Banco.

Banco Galicia brinda asimismo la opción de invertir en Plazos Fijos, los mismos pueden ser en pesos o en dólares, con pago periódico de intereses y también ajustable por UVA con tasa de interés adi-

cional. Brindamos tasas preferenciales por canales online según el segmento al que pertenezca cada cliente.

Durante 2018 implementó el Plazo Fijo UVA a 90 días con tasa de interés en Online Banking y logró un crecimiento importante en Plazo Fijo a través de campañas de tasas especiales para clientes sin Plazo Fijo en Online Banking. A nivel Market Share, logró alcanzar un 8,4% para los Plazos Fijos menores a 1 millón de pesos, creciendo de esta forma 65 puntos básicos versus el mismo mes del año anterior.

En relación al mercado de capitales, sus clientes pueden acceder de manera online a cualquier bono o acción que coteje en bolsa. Adicionalmente, ofrece la operatoria online de **licitaciones de Lebacks, Letes, o Lecaps** según los llamados que realiza el BCRA o el Ministerio de Hacienda respectivamente. La mayoría de sus productos incluida la compra de moneda extranjera, pueden ser operados a través de Online Banking o App Galicia.

También en este año lanzó el **Proyecto Wealth Management** que busca posicionar al Banco como un “Banco de Inversión” a 2022.

En cuanto a los productos del mercado de capitales argentino, se está desarrollando un nuevo **módulo de Inversiones en Online Banking** con foco en la autogestión y en la mejora de la experiencia en sus usuarios. En el mes de septiembre, se lanzó el primer MVP (mínimo producto viable) del flujo de **Compra/Venta de Bonos y Acciones**, con nuevas funcionalidades como precios en línea, posibilidad de operar con pesos o dólares, resumen total de posición (mostrándole al cliente el neto a pagar por la operación).

Por su parte, en relación al mercado de capitales del exterior, a mediados de año se implementó la posibilidad de adquirir **activos del exterior desde la Argentina** a través de Banco Galicia.

Por último, en la operatoria de **compra venta de dólares**, se trabajó en simplificarla, ampliando el horario en sucursales para tener la posibilidad de cursar operaciones de cambio al cierre del mercado y se mejoró la propuesta de valor de las rentas prioritarias (Banca Privada, Renta Alta, NyP GOLD y Pymes Minoristas), implementando una cotización preferencial de dólares por los canales online.

Fondos FIMA

10,1% DE PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Galicia Administradora de Fondos es una compañía que desde 1960 se dedica a la administración de los Fondos Comunes de Inversión FIMA que son distribuidos a través de los distintos canales comerciales de Banco Galicia y adicionalmente durante el año 2018 se incorporaron nuevos Agentes Colocadores para ampliar los canales de distribución. En la actualidad cuenta con una amplia oferta de fondos de inversión diseñados para cada perfil de inversor, lo que permite que todo tipo de inversores puedan acceder de una forma sencilla al Mercado de Capitales desde tan solo cien pesos o cien dólares (dependiendo el Fondo), a través de los diferentes Fondos FIMA:

- **Fondos de Plazo Fijo:** estos fondos, invierten principalmente en depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes remuneradas en entidades financieras, que le otorgan un alto grado de liquidez y estabilidad en sus rendimientos (FIMA Premium).

- **Fondos de Bonos:** invierten en títulos públicos y privados, locales y del exterior con distintos niveles de volatilidad y horizontes de inversión. Algunos se invierten en pesos (FIMA Ahorro Pesos,

FIMA Ahorro Plus, FIMA Renta en Pesos, FIMA Renta Plus, FIMA Capital Plus) o en dólares (FIMA Renta Dólares I y FIMA Renta Dólares II) y la nueva oferta desde 2018 de bonos internacionales FIMA Renta Fija Internacional.

- **Fondos de Acciones:** las acciones de sociedades anónimas son los activos que componen -en su mayoría- la cartera de inversión de este tipo de fondos. Se pueden encontrar aquellos que invierten en acciones locales que cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Desde noviembre ha comenzado a operar el FIMA Acciones Latinoamérica, fondo de acciones en dólares principalmente de la región Latinoamérica que contempla como índice de referencia al S&P Latin America 40, el cual integra acciones de los principales sectores económicos de las principales regiones de Latinoamérica.

Desde las acciones comerciales, se vienen acompañando el crecimiento en el uso de los fondos de inversión por parte de los inversores individuales con herramientas que hagan más simple la toma de decisión de inversión y en la facilidad para operar. Su página web (fondosfima.com.ar) cuenta con completa información de todos sus fondos y además con un sencillo simulador y una sección de educación al inversor "Aprendé sobre Fondos".



Comercio exterior

1º BANCO EN CANTIDADES DE OPERACIONES⁵³

12% DE PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO

El volumen operado por Banco Galicia en operaciones de comercio exterior fue de US\$56.093 millones obteniendo un 12,1 % de participación de mercado. De los cuales US\$11.822 millones corresponden a exportaciones e importaciones de bienes, con una participación del 12,6%. Siendo el segundo banco del país en términos de volumen.

A través de la plataforma electrónica Office Banking pueden realizar pagos y gestionar sus cobros con el exterior. Como parte de la transformación digital del Banco, en 2018 sumamos el producto Carta de Crédito de Importación a la banca digital.

La comunidad GaliciaComex ofrece opciones de productos y servicios que se ajustan a las operatorias de exportación e importación, además de mantener a los clientes continuamente informados de las novedades del rubro y del mercado.

Cuentan con líneas especiales de financiación acordes a los negocios de los clientes: *forfaiting*, *leasing* de importación, financiación de importación y exportación, *Aval* y *Stand By*.

Galicia Seguros cuenta con pólizas de caución para todas las necesidades: Importación o exportación temporaria, diferencias de derecho, valor o falta de documentación, tránsito terrestre y sustitución de medidas cautelares.

53. http://www.bcr.gov.ar/PublicacionesEstadisticas/Mercado_de_cambios.asp

Financiamiento a Empresas

20% DE LOS PRÉSTAMOS SON OTORGADOS A PYMES

Banco Galicia ofrece financiamiento a empresas de corto, mediano y largo plazo, servicios transaccionales y operaciones en Comercio Exterior. Acompañó en 2018 a más de 25.500 empresas abarcando un amplio espectro de actividades económicas desde industria, agro, servicios y comercializadoras. De esta forma, promueve el desarrollo de la industria nacional a través de la ampliación de posibilidades de realización de proyectos desde el financiamiento productivo.

Dentro de los productos y servicios que ofrece, se destacan:

• LÍNEA PRODUCTIVA BICE BELGRANO

PRODUCTIVO, con un subsidio especial para algunas provincias. Este año otorgó \$1.000 millones en 301 operaciones.

• **PRÉSTAMO ESLABÓN**: financia las cadenas de producción de sus clientes, con tasas que van desde el 0% al 17% y plazos de los 12 a los 36 meses.

En 2018 financió 210 operaciones por un total de \$149 millones.

• **PRÉSTAMOS FLEX**: propuesta para financiar capital de trabajo y de inversión, con 12 o 18 meses y los primeros 3 meses de gracia. Otorgó \$1.220 MM en 3.614 operaciones durante este año.

• **SUBSIDIO DE TASA DEL 8%** junto al Ministerio de Producción de Santa Fe para aplicar a bienes de capital y proyectos de inversión radicados en la provincia.

• **PROGRAMAS DE CRÉDITO ENTRE EL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO Y LAS PROVINCIAS** con líneas para financiar el desarrollo de proyectos de inversión de largo plazo de Pymes de todos los sectores. Participó en dos subastas en el transcurso de 2018 con la línea Calidad San Juan, instrumentando \$50 millones en 24 préstamos.

• **FINANCIAMIENTO DE CONVENIO CON EL INYM** (Instituto Nacional de Yerba Mate) por \$100 millones.

• **NUEVO ACUERDO CON EL FONDO NACIONAL DE DESARROLLO PRODUCTIVO (FONDEP)** para subsidio en líneas de cheque de pago diferido por \$2.000 millones.

PRÉSTAMOS POR SECTOR ECONÓMICO (En millones de pesos, excepto porcentajes)

Diciembre 31	2018	%	2017	%
Sector financiero	7.942	3%	4.700	3%
Residentes en el exterior	5.248	2%	274	0%
Servicios	13.771	6%	14.259	9%
Agricultura y ganadería	31.852	13%	18.606	12%
Consumo	93.282	38%	68.076	42%
Comercio	20.589	9%	19.939	12%
Construcción	3.224	1%	2.435	2%
Industria manufacturera	50.537	21%	30.261	19%
Otros ⁽⁵⁴⁾	16.570	7%	1.734	1%
Total préstamos	243.015	100%	160.284	100%
Previsiones	(7.263)		(3.594)	
Total préstamos, netos	235.752		156.690	

PRÉSTAMOS POR TIPO DE PRESTATARIO (En millones de pesos, excepto porcentajes)

Diciembre 31	2018	%	2017	%
Grandes empresas	91.754	38%	39.232	25%
Pymes	48.462	20%	49.421	31%
Individuos	93.253	38%	68.009	42%
Sector financiero ⁽⁵⁴⁾	7.942	3%	4.700	3%
Residentes en el exterior	5.248	2%	274	0%
Otros ⁽⁵⁴⁾	(3.644)	-1%	(1.352)	-1%
Total préstamos	243.015	100%	160.284	100%
Previsiones	(7.263)		(3.594)	
Total préstamos, netos	235.752		156.690	

54. Incluye ajustes por aplicación de NIIF.

Financiamiento a proyectos Sustentables Bono Verde Banco Galicia

EN JUNIO DE 2018 NOS TRANSFORMAMOS COMO GRUPO, A TRAVÉS DE BANCO GALICIA EN LA ENTIDAD PIONERA EN EL MERCADO FINANCIERO ARGENTINO EN LANZAR EL PRIMER INSTRUMENTO DE FINANCIACIÓN DE ESTE TIPO, PROBANDO QUE LA INVERSIÓN EN EL CRECIMIENTO SOSTENIBLE NO ES SOLO UNA NECESIDAD, SINO TAMBIÉN UNA ALTERNATIVA DE INVERSIÓN RENTABLE.

EL BONO VERDE CONSTITUYE UNA HERRAMIENTA FUNDAMENTAL PARA PROMOVER LOS NEGOCIOS AMBIENTALMENTE SOSTENIBLES Y CONSTITUYE UN PASO MÁS PARA POSICIONARSE COMO UN BANCO CLIMÁTICAMENTE SOSTENIBLE.

EL OBJETIVO DE LA LÍNEA ES BRINDARLE FINANCIAMIENTO "VERDE" A EMPRESAS Y PERSONAS FÍSICAS CON ACTIVIDAD COMERCIAL DE TODOS LOS SECTORES ECONÓMICOS Y SEGMENTOS QUE ADQUIERAN BIENES DE CAPITAL O REALICEN PROYECTOS DE INVERSIÓN CON BENEFICIOS AMBIENTALES, DE ENERGÍA RENOVABLE Y EFICIENCIA ENERGÉTICA.

EN POCOS MESES EL BANCO RECIBIÓ MÁS DE 40 PROYECTOS PARA SU ANÁLISIS, HABIENDO DESEMBOLSADO FONDOS PARA 6 PROYECTOS, ESTANDO EN VÍAS DE DESEMBOLSAR 4 CRÉDITOS MÁS Y TENIENDO APROBADO UN TOTAL DE 12 PROYECTOS, SIENDO ESTOS INDICADORES UNA CLARA MUESTRA DEL INTERÉS DEL SECTOR PRIVADO EN ESTOS EMPRENDIMIENTOS. DE ESTA FORMA EL BANCO GALICIA TIENE UN 2.5% DE SU CARTERA EN ACTIVOS VERDES, Y ESTIMA PARA FINES DE 2019 QUE ESE PORCENTAJE ASCENDERÁ A MÁS DE UN 8%. GRACIAS A LA IMPLEMENTACIÓN DE ALGORITMOS DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL QUE LE PERMITEN PREDECIR CUÁL ES LA MEJOR OFERTA PARA CADA PERSONA.



* Sergio Grinenco junto con Fabián Kon, Presidente y Gerente General de Banco Galicia junto a representantes de la Corporación Financiera Internacional (IFG).



PROMOCIONES Y BENEFICIOS

1.227.302 CLIENTES ADHERIDOS AL PROGRAMA QUIERO

149.778 CLIENTES USARON EL BENEFICIO DE SMARTES

Banco Galicia

• **El Programa Quiero!** de Banco Galicia sigue maximizando su catálogo de beneficios con más de 1.500 opciones en distintas categorías y 362 marcas para beneficiarse con descuentos y canjes. Bajo esta modalidad, 513.484 clientes alcanzaron un beneficio desde los 140 puntos Quiero! transformándose así en un programa universal.

Nuevo sitio Quiero!

DURANTE 2018 SE LANZÓ LA NUEVA PLATAFORMA DE QUIERO! CUYO OBJETIVO PRINCIPAL ES AYUDAR A LOS CLIENTES DEL BANCO A DESCUBRIR LAS OFERTAS MÁS RELEVANTES GRACIAS A LA IMPLEMENTACIÓN DE ALGORITMOS DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL QUE LE PERMITEN PREDECIR CUÁL ES LA MEJOR OFERTA PARA CADA PERSONA.

• **“Vamos los jueves”** es una campaña diferenciadora en el mercado. A través de su propuesta de valor en indumentaria se posiciona en el sector dentro de las marcas líderes con exclusividad.

Beneficios Éminent

Para brindar una experiencia acorde para los clientes de renta alta del Banco, se desarrollaron diferentes propuestas que satisfacen las necesidades de los clientes más exigentes con productos y beneficios exclusivos. A los beneficios de Quiero, Quiero Viajes, Conecta e Inversiones se les suma una propuesta diversificada de acciones y eventos que van desde presentaciones con distinguidos profesionales sobre contexto económico hasta eventos culturales, deportivos y gastronómicos.



Naranja

• **Financiación Naranja de compras en 1 pago:** cuenta con la opción de financiar en 3 y 6 cuotas fijas y en pesos las compras en 1 pago (en pesos y en dólares) realizadas con cualquiera de sus tarjetas.

• **Transfer Naranja:** cualquier persona puede enviar dinero a sus titulares o adicionales quienes podrán retirarlo desde cualquier punto del país. Hacerlo es una tarea sencilla y el importe se acredita en la tarjeta del destinatario.

• **Entretenimientos - HBO GO:** producto de contenido *on demand* para clientes Naranja pueden suscribirse y disfrutar de más de 3.000 películas y series de alta calidad.

• **Alianza con Samsung:** la alianza con la marca Samsung potenció la venta de celulares, tablets y accesorios a diferentes segmentos de públicos de Tienda Naranja y sucursales de Córdoba y Buenos Aires. De julio a diciembre se comercializaron 12.000 celulares.

• **Revistas Convivimos y Cima:** Convivimos es un producto exclusivo de Naranja, líder entre las publicaciones mensuales por suscripción del país. Este año se lanzó Convivimos Digital, gratuita para los suscriptores de la versión papel. Además, a través de la fusión Naranja-Nevada, se sumó la revista Cima, presente en NOA, NEA y Patagonia.

• **Tienda Naranja:** en 2018, este *marketplace* comenzó participando del *Hotsale* y logrando una excelente performance en términos de conversiones y tráfico orgánico. Además se inició la construcción de una nueva plataforma enfocada en la experiencia del usuario y en la generación de un ecosistema de soluciones para nuestros vendedores.

• **Smartes:** durante 2018 con 2.307 comercios adheridos, Naranja ofreció descuentos de hasta el 30% en las mejores marcas del país y en fechas especiales. Se destacaron las promociones con Aerolíneas Argentinas y GOL de hasta 20% de descuento y planes de 6 y 12 cuotas cero interés.





7

Capital

Intelectual

CLIENTES - COLABORADORES

EL CAPITAL INTELECTUAL CONSOLIDA LOS ESPACIOS Y HERRAMIENTAS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, Y PROCESOS Y SISTEMAS DE GESTIÓN, QUE REALIZA LA ORGANIZACIÓN A TRAVÉS DE SUS LÍDERES, COLABORADORES Y PROVEEDORES PARA IMPLEMENTAR NUEVAS TECNOLOGÍAS E IDEAS INNOVADORAS AL SERVICIO DE LA GESTIÓN DEL NEGOCIO.



EXPERIENCIA DEL CLIENTE

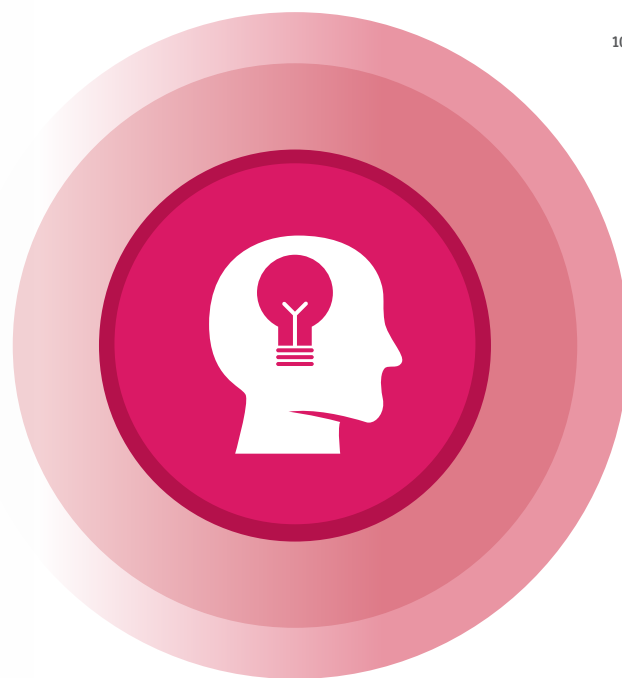


TRANSFORMACIÓN DIGITAL



CIBERSEGURIDAD





EL CUIDADO DE LA RELACIÓN Y NIVEL DE SERVICIO CON NUESTROS CLIENTES ES UNO DE LOS ACTIVOS MÁS IMPORTANTES PARA EL GRUPO. TRABAJAMOS PARA SER RECONOCIDOS POR PROPORCIONAR A LOS CLIENTES UNA EXPERIENCIA DIFERENCIADORA MEDIANTE UN CONOCIMIENTO PROFUNDO DE SUS NECESIDADES FINANCIERAS.

ENTENDEMOS LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL COMO UNA ESTRATEGIA FUNDAMENTAL QUE NOS PERMITE ALCANZAR ESTE OBJETIVO. PARA ELLO, IMPULSAMOS UN MODELO DE GESTIÓN ÁGIL Y COLABORATIVO PARA CONSTRUIR PROCESOS Y HERRAMIENTAS INNOVADORAS Y TECNOLÓGICAS.

GENERAR UNA “CULTURA CENTRADA EN EL CLIENTE” IMPLICA A SU VEZ GENERAR UN SISTEMA HOLÍSTICO Y ORGÁNICO QUE LOGRE INFLUENCIAR A TODOS LOS COLABORADORES EN SUS DECISIONES Y COMPORTAMIENTOS EN LOS NIVELES ESTRATÉGICOS, TÁCTICOS Y OPERATIVOS.

ESTE SISTEMA SE ESTRUCTURA PRINCIPALMENTE EN TRES COMPONENTES, TODOS “CENTRADOS EN EL CLIENTE”: INVESTIGACIÓN, ANÁLISIS Y MEDICIÓN; REGLAS DE COMPORTAMIENTO CULTURAL Y ACCIONES Y MEJORAS CONCRETAS.



102-29, 102-34, 102-43, 102-44, 103-2, 103-3

EXPERIENCIA DEL CLIENTE



NPS BANCO
GALICIA

1º EN EL RANKING
DE BANCOS



NPS
NARANJA

1º EN EL RANKING
DE TARJETAS

Investigación, análisis y medición

Net Promoter System (NPS) es el sistema en común que utilizan las 3 compañías. Este sistema permite generar un indicador que mide la percepción de valor de un cliente con una empresa, y cuenta con mecanismos para distribuir la opinión del cliente dentro de la organización para retroalimentar la toma de decisión. A su vez por ser un sistema ampliamente adoptado a nivel mundial permite generar benchmarks y comprender desafíos vigentes.

En 2018 Banco Galicia crea el equipo de Voz del Cliente para fortalecer estos procesos y logra tener una metodología de medición común para todos los segmentos del Banco conociendo con mucha exactitud el NPS de Banco Galicia y del mercado para cada uno de ellos, generar la base de conocimiento para comprender los factores que definen esa experiencia, y su análisis para la sustentabilidad económica. A su vez se avanza en la medición de la experiencia generada en los distintos canales y define las bases para las mediciones a nivel producto. En paralelo se construye el “Sensor de Experiencia” que permite integrar distintos indicadores operativos de los procesos que dan soporte a la experiencia del cliente.

RESULTADO DE NPS EN LAS COMPAÑÍAS

	BANCO GALICIA	NARANJA	GALICIA SEGUROS
2017	24%	41%	56%
2018	26%	44,14%	48%



PROMOTORES



DETRACTORES



NEUTROS



5 REGLAS DE ORO

PARA SEGUIR TRANSFORMÁNDONOS, EL BANCO LANZÓ LAS REGLAS DE ORO PARA QUE TODO COLABORADOR SEPA CUÁL ES EL COMPORTAMIENTO ESPERADO CUANDO ATIENDE A UN CLIENTE, BUSCANDO SER CERCANOS, ÁGILES, SIMPLES Y CONFIABLES.



Reglas de comportamiento cultural

La forma más eficiente de lograr un objetivo tan ambicioso como es ser una organización de experiencia, es que la mirada del cliente esté embebida dentro de la organización y sea un activo cultural. Lograr esto requiere un esfuerzo constante durante años.

Un paso muy importante es lograr sensibilizar a todos los equipos de trabajo, y que cada uno de los colaboradores pueda empatizar con las necesidades y experiencias que los clientes están viviendo, y comprender cómo su trabajo aporta en la creación de valor para el cliente. Para lograrlo las tres empresas trabajan con metodologías de distribución del conocimiento sobre el cliente.

A su vez, para lograr la comprensión profunda y asegurar que las áreas que están tomando decisiones importantes incluyan la percepción del cliente, se trabaja con técnicas como “cierres de ciclo” donde luego de que los clientes responden una encuesta, los equipos tácticos y todos los niveles gerenciales conversan directamente con los clientes para indagar sobre las respuestas brindadas. Estas técnicas generan una conexión emocional directa con los clientes y permiten comprender a detalle lo que estos están viviendo. También se utiliza esta misma técnica para que equipos comerciales realicen “service recovery” frente a clientes que hayan tenido problemas y se encuentren insatisfechos.

Para asegurar la comprensión del nivel de importancia de la experiencia del cliente por parte de todos los colaboradores, los indicadores como NPS y otros que miden la experiencia son parte de los objetivos estratégicos que fijan el resultado de las tres empresas.

Acciones y mejoras concretas

Para lograr la mejor experiencia del cliente generando un cambio de “cultura”, es necesario incorporar mejoras constantes que van desde pequeñas mejoras en los procesos a otras de alto impacto a través de nuevos proyectos o metodologías de trabajo.

En 2018 se destacan:

- Diseños e implementaciones de mejoras y nuevas experiencias basadas en la metodología ágil “Customer Journeys” (Viajes del cliente) que trabaja en la mejora de interacción con el cliente a través de equipos multidisciplinarios compuestos por expertos en tecnología, negocio y diseño, los cuales buscan entender y decodificar las necesidades del cliente para construir soluciones, aplicando innovación tecnológica.
- Implementación en Banco Galicia del Proyecto Canales de Experiencia que contempla iniciativas que resuelven o mitigan las insatisfacciones que los clientes manifiestan en relación con los canales de atención.
- Identificación, priorización y eliminación o mitigación de “dolores” de los clientes. En Naranja se trabajaron para estos temas: desconocimiento de compras Naranja y otras marcas, venta de tarjetas, cajas, límites. En Galicia Seguros: proceso de emisión y despacho de pólizas, alertas tempranas de fallas en el nivel de servicio y atención.
- Naranja implementó en 2018 el proyecto GEN (Gestor de Experiencia Naranja) para brindar a los colaboradores responsables de los canales de atención una herramienta que agilice su tarea y facilite ofrecer una buena experiencia.

- En Banco Galicia se continuó trabajando fuertemente durante 2017 y 2018 en la disminución de problemas que terminaban en reclamos. En 2018 se acentuó este proceso y bajo el lema “los reclamos se resuelven” se implementó FCR (First Contact Resolution). Se propuso resolver reclamos y solicitudes de los clientes en el primer contacto. Entre ellas, los relacionados a comisiones, desconocimiento de consumos en cuenta y promociones. En lo que respecta al cobro de comisiones, más del 50% de clientes resolvió su inconveniente en el momento.



WhatsApp Galicia y Asistente virtual

BANCO GALICIA INCORPORÓ WHATSAPP COMO NUEVO CANAL DE ATENCIÓN, POTENCIANDO SU ESTRATEGIA DE OFRECER CAPACIDADES DIGITALES EN PLATAFORMAS DE TERCEROS, DE MANERA DE ACERCARNOS CADA VEZ MÁS A DONDE EL CLIENTE ESTÁ. ESTA INICIATIVA ES PRESENTADA POR GALA, LA ASISTENTE VIRTUAL DE BANCO GALICIA, QUIEN ES LA ENCARGADA DE DAR RESPUESTA SOBRE CADA INQUIETUD.

GALA FUE IMPLEMENTADA EN 2017 EN EL PORTAL BANCO GALICIA.COM, Y ESTE AÑO SE SUMÓ A WHATSAPP Y ONLINE BANKING, DONDE ATIENDE LAS 24 HS.

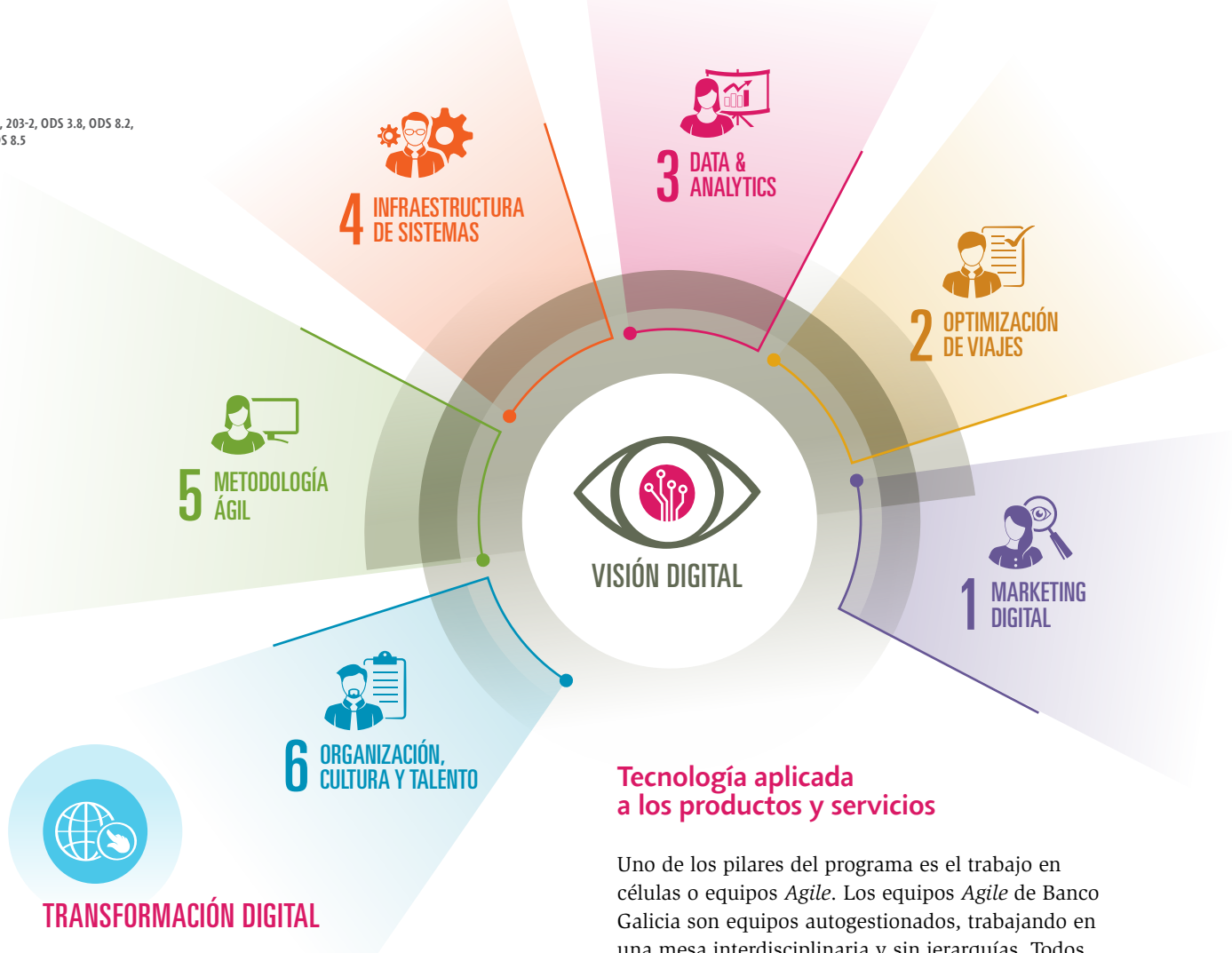
GESTIÓN DE RECLAMOS

	BANCO GALICIA		NARANJA		GALICIA SEGUROS	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Cantidad de reclamos	362.986	262.786	55.342	911.439 ⁵⁵	3.466	152.846
Tiempo promedio de resolución de reclamos en días	5,5	5,4	4,3	5,05	3	5

+60.000

CONVERSACIONES MENSUALES CON GALA, LA ASISTENTE VIRTUAL DE BANCO GALICIA

55. El aumento de los pedidos y reclamos con respecto al año pasado es debido a la implementación NOL (trámites a través de web y de la aplicación) y por la fusión con Nevada.



TRANSFORMACIÓN DIGITAL

Tanto Banco Galicia como Naranja iniciaron un programa de transformación digital que tiene como objetivo generar nuevas capacidades organizacionales para competir mejor en un contexto de cambio acelerado. Estos procesos se gestionan de manera independiente y adecuada a la cultura y foco de negocio de cada compañía. La transformación implica implementar nuevas formas de trabajar y pensar más ágiles que aseguren una constante de valor al cliente, el testeo y la mejora continua como medio para desarrollar productos y servicios, la colaboración entre equipos multidisciplinarios y el tomar más y mejores decisiones basados en datos.

Con una inversión de \$63 millones, durante 2018 Banco Galicia trabajó en la primera fase de implementación de la hoja de ruta, para la estrategia 2017-2020, del programa de transformación digital Galicia, que contempla 6 ejes de trabajo.

En este marco, surge el Centro de Excelencia (COE) como área estratégica, la cual se consolidó en 2018 como ventanilla única e integradora de la gestión de la mejora, con el fin de definir metodologías, generar capacidades y ser un actor de transformación cultural.

A su vez se lanzó la academia digital para desarrollar nuevas capacidades para la transformación y se evolucionó en el modelo de líder Galicia definiendo nuevas competencias ligadas a la transformación.

Tecnología aplicada a los productos y servicios

Uno de los pilares del programa es el trabajo en células o equipos *Agile*. Los equipos *Agile* de Banco Galicia son equipos autogestionados, trabajando en una mesa interdisciplinaria y sin jerarquías. Todos persiguen el mismo objetivo y los roles se mezclan en pos de cada tarea. Nacen para atacar una problemática específica en particular.

Con la metodología *Agile* el equipo organiza sus tareas partiendo de las necesidades de los clientes (denominadas historias de usuario), se priorizan, y los miembros del equipo se proponen para llevar a cabo estas tareas contribuyendo al cumplimiento de la historia.

Durante 2018 se comenzó a trabajar con esta metodología en:

- VIAJES PARA MEJORAR LA EXPERIENCIA DE NUESTROS CLIENTES.
- WAR ROOM ENFOCADOS EN LA VENTA DIGITAL.
- CÉLULAS DE DATA & ANALYTICS PARA MEJORAR LAS CAPACIDADES ANALÍTICAS DEL BANCO.

Como avances de este año, a partir de los resultados de cada uno de estos equipos, el Banco implementó diversos medios de pago digitales como las billeteras virtuales que llegan a más de 100.000 clientes; los pagos con QR dentro de la App; y las cuentas virtuales para enviar y recibir transferencias.

Además lanzó la primera preaprobación de Préstamos Hipotecarios 100% digital del mercado. De esta manera, se puede acceder instantáneamente a una oferta de crédito, y seguir el estado de la solicitud del préstamo a través de un nuevo tracking en Online Banking.



Evolución digital en Naranja

La evolución digital se basa en la interacción de 3 grandes pilares: las personas, los procesos y la tecnología. Aprovechamos al máximo las tecnologías que hoy permiten conocer mejor a los clientes para diseñar y sacar al mercado nuevos productos y servicios que se adapten a sus necesidades.

Conformamos equipos digitales que utilizan metodologías ágiles. Son equipos multidisciplinarios y colaborativos donde trabajan expertos, líderes y de manera alternada, clientes y colaboradores de diferentes áreas. Se organizan de manera semanal priorizando actividades urgentes, trabajan de manera horizontal y están dispuestos a medir y probar diariamente los resultados para realizar ajustes cuando lo consideran necesario.

Actualmente estamos trabajando sobre 3 frentes:



En 2018, logramos potenciar la venta de tarjetas de crédito a través de canales digitales. Durante el primer año de trabajo, la participación del canal digital para la venta creció del 5% al 27%. Y se pasó de 2.000 a 14.880 aperturas. Además implementamos el botón de pago en App, Naranja Online y pago con tarjeta de débito, y préstamos online a través de Naranja Online de forma simple, segura y en el acto.

Desarrollo de talentos digitales

Naranja entiende el cambio para diseñar la transición hacia la evolución buscando ser ágiles para acompañar la transformación. Para ello, trabaja en la atracción y desarrollo del talento digital, promueve espacios de conversación y formación, potencia a los líderes como agentes de cambio, y renueva las prácticas culturales para estar alineados en esta evolución.



Lab de generación 3.0

Este año renovamos el Lab de Innovación Galicia. La propuesta de valor dentro del Banco con una mirada 360° que nos permite articular entre el negocio y las áreas técnicas, crear iniciativas en forma integral y colaborar en cultivar el espíritu *intrapreneur* dentro de la entidad.

Durante 2018 trabajó en ejes estratégicos:

OPEN BANKING

Abriendo el Banco al ecosistema emprendedor para generar nuevos negocios.

DIFUSIÓN Y COMUNICACIÓN

Para ayudar en el cambio de mentalidad de los colaboradores con actividades como el *Hackaton*, *meet-ups* y *Fintech days*.

EXPERIMENTACIÓN Y PROTOTIPADO

Con pruebas de concepto y, si son viables técnica y comercialmente se industrializan y escalan.

INTELIGENCIA ARTIFICIAL APLICADA

Con motores de recomendación utilizando *machine learning*, asistentes virtuales para clientes y colaboradores con procesamiento de lenguaje natural mediante redes neuronales, entre otras aplicaciones.

Meet-ups Galicia

Este año Banco Galicia realizó varias *meet-ups* destinados a los colaboradores con el objetivo de seguir difundiendo nuevas tecnologías, tendencias y formas de trabajo. El primero sobre Inteligencia Artificial, realizada junto Amazon Web Services, donde su *Country Manager* contó acerca de su cultura y visión, y se compartieron los proyectos de Gala y Santiago; y otra orientada a *Blockchain* y criptomonedas, donde presentaron tres partners referentes del tema que ya están trabajando con el Grupo Financiero Galicia. Ambas tuvieron asistencia completa, y fueron seguidas a través de *Workplace* por cientos de colaboradores.

Nuevo modelo de autogestión de Galicia MOVE

MOVE fue lanzado en 2015 como segmento para los jóvenes universitarios, relanzado en 2017 como una propuesta 100% digital. Este año el foco estuvo puesto en el modelo de autogestión y el uso eficiente de los canales digitales. Además, disminuyó el uso de las sucursales y el canal telefónico. Otro de los diferenciales del año fue la nueva herramienta en la App para que los clientes pueden organizar mejor sus finanzas. MOVE superó la barrera de los 100.000 clientes, con una tasa de activación superior a los players comparables.



Hackaton Galicia 3.0

En noviembre de 2018 el Banco realizó la 3ª edición de la Hackaton Galicia, que ya se convirtió en un evento referente en la industria. Esta fue la primera vez que se sumaron 24 mentores de Galicia para ayudar a los 20 equipos participantes. El resultado fue muy positivo: proyectos valiosos, emprendedores que pudieron conocer de primera mano el mundo financiero y colaboradores del Banco entusiasmados de experimentar otras formas de trabajo. También fue la primera internacional con equipos compitiendo desde Panamá, Venezuela, Uruguay, Colombia y Argentina.





CIBERSEGURIDAD

La creciente cantidad de amenazas y la aparición continua de vulnerabilidades llevan a que adoptemos nuevos y mejores esquemas de seguridad de la información. El desarrollo de estas actividades requiere no solo el uso de tecnologías sino también la incorporación de distintos modelos de gestión que se adecuen a un entorno continuamente cambiante.

Bajo este contexto de trabajo es que Banco Galicia adoptó un esquema de trabajo de seguridad por capas como estrategia de protección de sus activos de información, que se implementa a través de distintos mecanismos de protección y control.

El foco de trabajo durante 2018 estuvo puesto principalmente en:

- La protección de sus clientes vía la aplicación de nuevos mecanismos de autenticación de transacciones online como son Token y Biometría, el aseguramiento de sus dispositivos móviles y en la simplificación de los procesos vinculados a gestión de fraudes.
- La protección de la infraestructura tecnológica y la información del Banco vía la automatización en el otorgamiento de accesos a sistemas, herramientas que controlan el filtrado de información, y el desarrollo de un primer centro de monitoreo de seguridad-SOC, entre otros.

También se realizó una revisión detallada del estado de ciberseguridad del Banco y se redefinió un plan estratégico de acción trienal que permita contar con distintos niveles de seguridad dentro de la infraestructura tecnológica del Banco, tendientes a proveer el nivel de protección adecuado para cada uno de los recursos y garantizar la continuidad del negocio.



Seguridad de la información

En un contexto de aparición de nuevas amenazas y vulnerabilidades, y la necesidad de adecuar las medidas de protección a los requerimientos del negocio, Banco Galicia migró a un nuevo modelo de aseguramiento integral de las transacciones llevadas adelante por la entidad según las mejores prácticas internacionales para lograr un posicionamiento diferencial frente a accionistas, clientes, proveedores y organismos de regulación, y tener una visión estratégica de vanguardia respecto de los componentes que lo integran y las interacciones existentes entre ellos.

Además, incorporó el aspecto de *Business Security*, que contempla la inclusión de temas de seguridad relacionados con el negocio, abarcando tanto puntos de índole técnica como otros vinculados a recursos humanos (formación, responsabilidad, propiedad, cultura) y procesos (reglas de negocio, roles, privacidad de datos, políticas y procedimientos, etc.).

En 2018 Naranja lanzó el *Ciber Defence Center* (CDC), con el objetivo de protegerse frente a las amenazas emergentes de alta complejidad. Esto implicó la adquisición de tecnologías de última generación para correlacionar información, y estar preparados para respuestas rápidas y efectivas; y la readecuación de sus procesos,

principalmente relacionados a la gestión de incidentes.

Para que los colaboradores y proveedores críticos conozcan las prácticas de Naranja en materia de seguridad, comunica su política de Seguridad de la Información. Este año sumamos la política de Ciberseguridad y de Privacidad de datos a los sitios de Internet respectivos.

Galicia Seguros trata a la información como un activo crítico de la compañía, jugando un papel fundamental en el logro de sus objetivos de negocio, protegiendo su integridad, disponibilidad y confidencialidad en todo momento. Para ello cuenta con:

- Políticas y normas de Seguridad.
- Proyectos de Prevención de Fuga de Información.
- Registros de bases de datos con datos sensibles en la dirección de datos personales.
- Relevamientos de seguridad para identificar riesgos sobre los datos personales y proceder con la remediación de los hallazgos de manera oportuna.
- Capacitación y concientización a todos los colaboradores,
- Actualización de las plataformas de seguridad para prevenir ciberataques.



8

Capital

Humano

COLABORADORES

EL CAPITAL HUMANO ESTÁ COMPUESTO POR LAS COMPETENCIAS, HABILIDADES, PROFESIONALISMO, ENTUSIASMO Y EXPERIENCIA DE LOS COLABORADORES. COMPRENDE LA INVERSIÓN CONSTANTE EN ATRAER Y DESARROLLAR A LOS COLABORADORES, EN GENERAR BUENOS AMBIENTES DE TRABAJO, Y EN LOGRAR QUE SU EXPERIENCIA DE TRABAJO SEA VALIOSA A NIVEL PROFESIONAL, HUMANO Y ECONÓMICO.



PERFIL DE NUESTROS COLABORADORES



DIVERSIDAD



LÍDERES PARA LA TRANSFORMACIÓN



GESTIÓN DEL CLIMA LABORAL





CONTAR CON UN BUEN AMBIENTE DE TRABAJO ES CLAVE PARA POTENCIAR A NUESTRO CAPITAL HUMANO. EN ESTE SENTIDO, NOS OCUPAMOS DE ENFOCAR LA INVERSIÓN DE LOS RECURSOS HUMANOS EN FORMAR EQUIPOS ENTUSIASMADOS Y PROFESIONALES, BRINDÁNDOLES OPORTUNIDADES DE FORMACIÓN PARA MAXIMIZAR SUS COMPETENCIAS Y HABILIDADES PERSONALES Y LABORALES. GENERAMOS AMBIENTES DE TRABAJO INCLUSIVOS Y SALUDABLES QUE INVITEN A LA CREATIVIDAD Y LA INNOVACIÓN Y ATRAEMOS Y RETENEMOS LOS MEJORES PROFESIONALES DANDO OPORTUNIDADES A TODAS LAS PERSONAS. ASÍ, CREAMOS EQUIPOS COMPROMETIDOS CON LA CULTURA CORPORATIVA Y CON BRINDAR A LOS CLIENTES UN SERVICIO DE EXCELENCIA.



102-7, 102-8, 103-2, 103-3, 405-1,
ODS 8.5, ODS 5.1, ODS 5.5

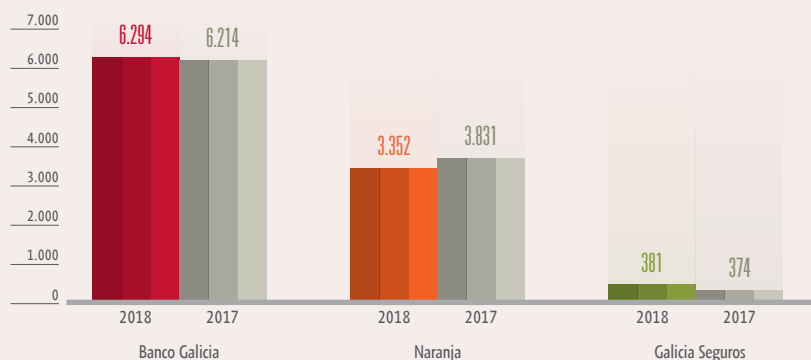
PERFIL DE NUESTROS COLABORADORES



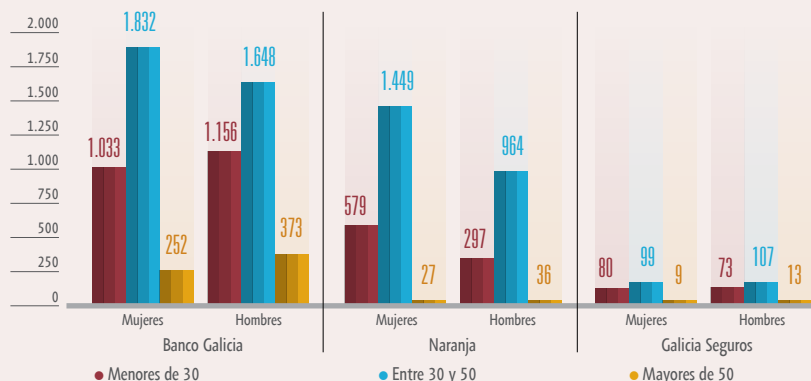
COLABORADORES

10.027

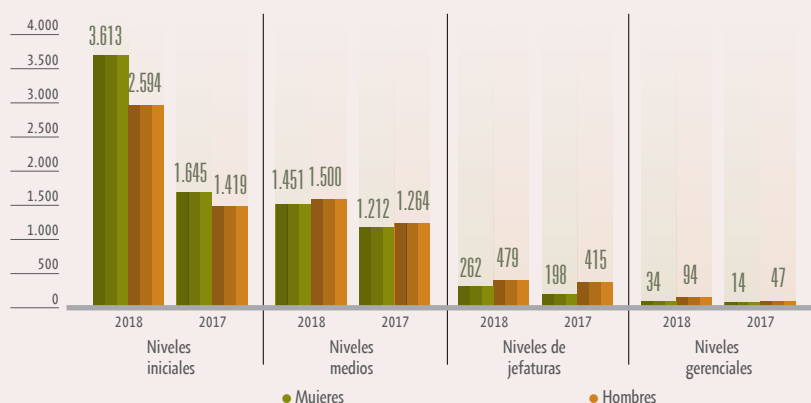
DISTRIBUCIÓN DE COLABORADORES POR COMPAÑÍA



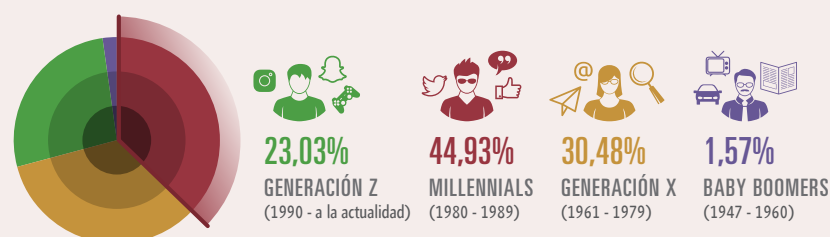
CANTIDAD DE COLABORADORES POR EDAD Y GÉNERO



DISTRIBUCIÓN DE COLABORADORES POR GÉNERO Y CARGO



APERTURA GENERACIONAL



DIVERSIDAD

Propiciamos un entorno de trabajo cada vez más humano, saludable y sustentable

La cultura diversa e inclusiva es el principal generador de ambientes de trabajo que impulsan la innovación disruptiva. Es por esto que como Grupo definimos políticas y prácticas, que permiten la efectiva incorporación de la diversidad en todas las instancias propias del capital humano: seleccionamos, desarrollamos, promovemos y evaluamos talentos en función de sus resultados, valores y potencialidades como rasgo cultural distintivo.

Ambientes de trabajo diversos donde las personas se respetan en sus diferencias y construyen en equipo, no solo mejora el clima laboral, atrae y fideliza talento, sino que establece sociedades más justas y crea economías más fuertes.

En este marco, Banco Galicia definió 4 ejes de gestión de la diversidad:

DISCAPACIDAD

GENERACIONES

VULNERABILIDAD

GÉNERO



Adherimos a Los Principios para el Empoderamiento de las Mujeres



Banco Galicia es el único miembro de Global Banking alliance for women en Argentina

Teniendo en cuenta el impacto tanto hacia adentro como hacia afuera de la organización. Esta estrategia es liderada por un comité e impulsada por un equipo interdisciplinario quienes implementan las diferentes iniciativas y velan por el cumplimiento de las metas.



LÍDERES PARA LA TRANSFORMACIÓN

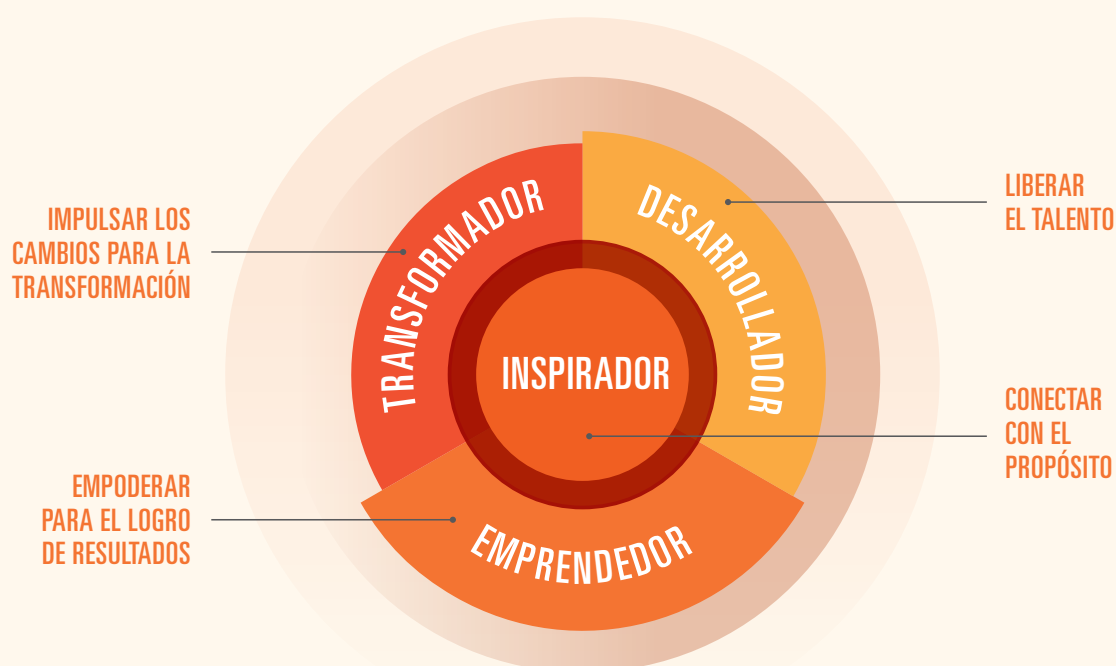
Fortalecer la cultura organizacional es un gran desafío para las compañías y pilar para el cumplimiento de nuestra estrategia y evolución cualitativa.

En este marco el rol del líder es central porque es quien sostiene, sustenta y prolonga la cultura de la organización, queremos líderes que sean ejemplo para la organización; que promuevan espacios de confianza y *feedback* para el desarrollo de los talentos de sus equipos, dueños de los temas y que sean inspiradores para alcanzar nuevas metas y resultados con visión de conjunto, líderes que se renueven per-

manentemente para estar a la vanguardia y abiertos a nuevas tendencias.

En Banco Galicia, acompañamos la transformación entendiendo la necesidad de evolucionar en el modelo de competencias vigentes, para ello construimos un modelo de competencias de los líderes más simple y ágil. Líderes que busquen generar sinergias que aprendan a convivir con el error y puedan capitalizarlo. Transparentes, comunicadores que no se basan en jerarquías y generan un movimiento hacia el desarrollo del *empowerment* organizacional.

Modelo de líder Galicia





102-29, 102-43, 102-44, 103-2, 103-3, 404-1, 404-2, ODS 4.3, ODS 4.4, ODS 4.5, ODS 5.1, ODS 8.2, ODS 8.5

GESTIÓN DEL CLIMA LABORAL

Construimos un excelente lugar para trabajar

LA GESTIÓN DEL CLIMA LABORAL ES UN PILAR FUNDAMENTAL DEL GRUPO, LA EXPERIENCIA DEL CLIENTE SE POTENCIA Y COMIENZA A TRAVÉS DE UNA EXCELENTE EXPERIENCIA DEL COLABORADOR.

DESDE 2011 EL GRUPO GESTIONA SU CLIMA LABORAL PRINCIPALMENTE CON LA METODOLOGÍA GREAT PLACE TO WORK, ESTA METODOLOGÍA MIDE Y EVALÚA A LAS EMPRESAS EN CINCO DIMENSIONES: CREDIBILIDAD, RESPETO, IMPARCIALIDAD, ORGULLO Y CAMARADERÍA, CADA UNA ASOCIADA A UNA SERIE DE PASOS Y BUENAS PRÁCTICAS QUE PERMITEN UNA COMUNICACIÓN FLUIDA Y ABIERTA ENTRE LOS COLABORADORES Y SUS LÍDERES Y EL TRANSMITIR CON INTEGRIDAD LA VISIÓN DE LA ORGANIZACIÓN.



SELECCIONAR Y DAR LA BIENVENIDA

50%⁵⁶

DE LAS BÚSQUEDAS SE CUBRIERON CON COLABORADORES INTERNOS

Al momento de seleccionar ponemos en práctica distintas metodologías para conocer a los candidatos, en su perfil profesional, en sus comportamientos y valores. Es importante que quienes se sumen a las compañías del Grupo se sientan identificados con la cultura, garantizando así una relación virtuosa. Contamos con diferentes

programas de reclutamiento masivos, y un sólido programa de referidos, priorizando siempre la contratación local. A lo largo de la carrera, fomentamos el autodesarrollo y la movilidad interna, promoviendo así la adquisición de nuevas habilidades y competencias.



HABLAR Y ESCUCHAR

93%

DE LOS COLABORADORES RECIBIERON FEEDBACK A TRAVÉS DE BETTER ME

Generamos espacios de escucha y de *feedback* permanentes para garantizar una cultura de confianza. Contamos con canales digitales que facilitan y apalancan esta manera de trabajar. **Workplace**, es una plataforma que nos permite crear un diálogo transparente y fluido, de manera directa y horizontal y **Better Me** es una herramienta que posibilita dar y recibir *feedback* tanto de las buenas prácticas a continuar implementando, como de las oportunidades de mejora para el desarrollo profesional.

DESARROLLAR

22,83 HS

DE FORMACIÓN POR PERSONA

Implementamos múltiples programas con foco en perfeccionar las habilidades, competencias y la formación de los líderes. Este año Banco Galicia lanzó la **Academia Digital**, un espacio para desarrollar capacidades clave para la transformación. Contiene iniciativas según las distintas necesidades, charlas con expertos, experiencias e itinerarios formativos para el desarrollo de nuevos roles.



83%

PROMOVEMOS LA EQUITAD Y LA JUSTICIA EVITANDO LA DISCRIMINACIÓN Y APLICANDO TRATAMIENTOS EQUITATIVOS PARA TODOS EN TÉRMINOS DE RECOMPENSA Y ESFUERZOS. TRABAJAMOS EN EVITAR EL FAVORITISMO AL CONTRATAR Y PROMOVER. ESPERAMOS LA JUSTICIA MEDIANTE AUSENCIA DE DISCRIMINACIÓN COMO TAMBIÉN DE APELACIÓN.



IMPULSAMOS LA POSIBILIDAD DE SER AUTÉNTICO. QUEREMOS SER SOCIALMENTE AMIGABLE EN LA BIENVENIDA, GENERANDO SENTIDO DE FAMILIA Y EQUIPO.



87,66%⁵⁶

INSPIRAR

RECONOCEMOS CUÁLES SON LAS PRÁCTICAS QUE PERMITEN UNA COMUNICACIÓN ABIERTA Y FLUIDA ENTRE LOS COLABORADORES Y SUS JEFES, LA CAPACIDAD DE LOS LÍDERES PARA COORDINAR Y DELEGAR TAREAS Y SU HABILIDAD PARA TRANSMITIR CON INTEGRIDAD LA VISIÓN DE LA COMPAÑÍA.

800

LÍDERES PARTICIPARON DEL ENCUENTRO ANUAL BAJO LA CONSIGNA "ELEGÍ TRANSFORMAR"

A través de encuentros de diálogo e intercambio, escuelas de líderes y espacios de *coaching* se acompaña a los líderes con el objetivo de construir y compartir información y herramientas que les permitan, luego, inspirar y acompañar a sus equipos de trabajo para soñar en grande, buscar nuevas soluciones y oportunidades que respondan a las necesidades del cliente.

IMPULSAMOS EL RECONOCIMIENTO DE LOS COLABORADORES Y EL APOYO AL DESARROLLO PROFESIONAL. FOMENTAMOS LA PARTICIPACIÓN DE ELLOS EN LAS DECISIONES RELEVANTES. HACEMOS HINCAPIÉ EN EL CUIDADO DE LAS PERSONAS EN SU VIDA E INTERESES PERSONALES.

86,33%

CUIDAR

\$9.572

DE AHORRO PROMEDIO ANUAL POR EL USO DE LOS BENEFICIOS DEL BANCO

Desarrollamos programas de beneficios integrales que contribuyan a mejorar la calidad de vida y el bienestar de los colaboradores alineados a la cultura organizacional y a las expectativas de nuestros equipos.

AGRADECER

6.524

COLABORADORES RECIBIERON ESTRELLAS

Entendemos que agradecer es una práctica clave para consolidar una cultura de confianza. Por eso reconocemos los logros individuales y grupales a través de un modelo integral de reconocimiento. Implementamos **StarMeUp**, una aplicación que permite reconocer de manera 360 y 100% transparente a quienes mejor representen los valores organizacionales.

Orgullo

87%

PROMOVEMOS QUE LOS COLABORADORES ESTÉN CONECTADOS CON EL PROPÓSITO Y SIENTAN ORGULLO DE SU TRABAJO Y DESEMPEÑO, ASÍ COMO TAMBIÉN POR EL EQUIPO Y SUS LOGROS.

91,33%

2018

BANCO GALICIA 1º PUESTO

NARANJA 2º PUESTO

GALICIA SEGUROS 4º PUESTO

56. Los porcentajes corresponden al promedio de las compañías Banco Galicia, Naranja y Galicia Seguros.



Capital

Social

COMUNIDAD - PROVEEDORES

EL CAPITAL SOCIAL ES LA INVERSIÓN SOCIAL ESTRATÉGICA BASADA EN EL DIÁLOGO CON LOS GRUPOS DE INTERÉS, EN LA CONSTRUCCIÓN DE RELACIONES TRANSPARENTES Y ÉTICAS CON LA COMUNIDAD Y PROVEEDORES, EL DESARROLLO DE LA ECONOMÍA LOCAL CON FOCO EN LAS PYMES Y EMPRENDEDORES, Y EL APOYO A PROGRAMAS SOCIALES APALANCADOS EN LA ARTICULACIÓN MULTISECTORIAL Y LA CREACIÓN DE VALOR COMPARTIDO.



ESTRATEGIA DE INVERSIÓN SOCIAL



EJES DE TRABAJO



GESTIÓN DE LA CADENA DE VALOR





NUESTRO CAPITAL SOCIAL SE MANIFIESTA EN EL INVOLUCRAMIENTO CON LAS PERSONAS, ORGANIZACIONES SOCIALES, ORGANISMOS PÚBLICOS E INSTITUCIONES ACADÉMICAS A TRAVÉS DE LA INVERSIÓN ESTRATÉGICA CON FOCO EN LA EDUCACIÓN E INCLUSIÓN FINANCIERA, LA PROMOCIÓN DEL EMPLEO Y LA SALUD, APALANCADOS EN LA ARTICULACIÓN PÚBLICO-PRIVADA Y LA CREACIÓN DE VALOR COMPARTIDO. ADEMÁS, NOS INVOLUCRAMOS DE FORMA CERCANA, TRANSPARENTE Y ÉTICA CON NUESTRA CADENA DE VALOR PARA QUE LOS PROCESOS DE GESTIÓN POTENCIEN LAS EMPRESAS CON LAS CUALES TRABAJAMOS, Y TRANSMITAN A OTROS ACTORES LA IMPORTANCIA POR LA SUSTENTABILIDAD, EL CUIDADO DEL AMBIENTE Y EL DESARROLLO DE NUESTRO PAÍS.



ESTRATEGIA DE INVERSIÓN SOCIAL

	CONTRIBUCIÓN TOTAL A LA SOCIEDAD	\$98.447.910,76
	PERSONAS DESTINATARIAS	1.882.330
	PRESENCIA EN PROVINCIAS	24

En el Grupo Financiero Galicia nos proponemos generar transformaciones positivas para contribuir con la resolución de problemáticas sociales para alcanzar el desarrollo integral y sustentable de la sociedad.

Nuestra inversión social considera tres principios fundamentales: **eficiencia** en la utilización de recursos para el abordaje de los temas relevantes, **articulación** con especialistas y el sector público para darle escala a la intervención; e **incidencia** para generar transformaciones reales.

Todos los programas se inician con un diagnóstico integral que considera las necesidades de la comunidad, y la capacidad de respuesta e incidencia de las compañías del grupo. A partir del diagnóstico definimos metas y objetivos para realizar una planificación detallada de las acciones a implementar, y realizamos al finalizar el proyecto una sistematización de resultados que permite medir el impacto del programa y detectar oportunidades de mejora.

Desde 2011 Banco Galicia utiliza la Matriz de Análisis de Inversión Social (MAIS) a través de la cual evalúa el retorno social de su inversión.

TIPOS DE ABORDAJE EN EL TRABAJO CON LA COMUNIDAD



TIPOS DE ABORDAJE

EJES DE TRABAJO

	TOTAL	EDUCACIÓN	PROMOCIÓN LABORAL	SALUD
Programas Insignia ⁵⁷	13 Programas	5	4	4
Alianzas estratégicas	62 Organizaciones	27	15	20
Voluntariado	28 Organizaciones	11	-	17
Apoyos institucionales	49 Organizaciones	14	4	31
Acciones con clientes ⁵⁸	371 Organizaciones	-	-	-
Destinatarios ⁵⁹	839 Escuelas	785	51	3
	129.760 Alumnos	128.589	524	647
	3.113 Docentes	846	1.100	1.167
	1.383 Emprendedores	-	1.383	-
	242 Desempleados	-	242	-
	1.747.832 Pacientes	-	-	1.747.832

57. En articulación con 54 organizaciones para su implementación.

58. Débito solidario de Naranja y Redondeo solidario de Banco Galicia, más información en informe ampliado en galiciasustentable.com/112018

59. Se incluyen beneficiarios de programa de voluntariado.

Alianzas destacadas que sientan bases para la gestión de los Programas Insignia



OBSERVATORIO DE LA DEUDA SOCIAL

Banco Galicia acompaña al Observatorio de la Deuda Social Argentina desde su creación. Es un programa de investigación de la Universidad Católica Argentina, que estudia, evalúa y monitorea el estado del desarrollo humano y social en la Argentina a partir de parámetros normativos nacionales e internacionales, considerando que el incumplimiento de tales normas constituye una medida de la "Deuda Social".



ACUERDOS BÁSICOS PARA EL TRICENTENARIO

Banco Galicia apoya el trabajo de RAP (Red de Acción Política), una iniciativa que promueve el análisis, el diálogo y la búsqueda de acuerdos en la dirigencia política. Trabaja en el desarrollo sustentable e inclusivo del país a largo plazo a través de la Educación, Infraestructura Institucional, Desarrollo Sostenible, Inclusión Social, Federalismo, Inserción Internacional, Seguridad y Prevención del Crimen Organizado.



PROGRAMA DE EDUCACIÓN

CIPPEC (Centro de Implementación de Políticas Públicas para la Equidad y el Crecimiento) es una organización sin fines de lucro que produce conocimiento y ofrece recomendaciones para construir mejores políticas públicas en múltiples áreas. En 2018 Banco Galicia contribuyó especialmente con el Programa de Educación, fortaleciendo proyectos que tienen como finalidad acompañar al Estado en el diseño e implementación de políticas que permitan avanzar hacia una mayor justicia educativa en Argentina.



OBSERVATORIO DE LA EDUCACIÓN

Banco Galicia es miembro fundador del Observatorio Argentinos por la Educación, organización independiente y con vocación plural, que busca contribuir a que la educación sea determinante en el debate público, a partir de la sistematización de toda la información educativa nacional y provincial, en una plataforma web de acceso público y gratuito.



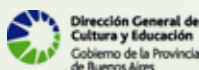
PROGRAMA EN LIDERAZGO Y ANÁLISIS POLÍTICO

El Centro de Investigación y Acción Social es una organización de los Jesuitas en la Argentina dedicada a la investigación social y a la formación de líderes. El Banco acompaña a la Escuela de liderazgo político que forma jóvenes líderes políticos de ideologías partidarias diferentes al servicio de la sociedad.



PREMIO COMUNIDAD A LA EDUCACIÓN

Hace doce años que el Banco Galicia acompaña el Premio Comunidad a la Educación con la idea de visibilizar la importancia de lograr mejoras en la calidad educativa y generar conciencia ciudadana sobre este tema, poniendo foco en los que más lo necesitan, los alumnos que asisten a las escuelas en los contextos más vulnerables de nuestro país.



RED DE ESCUELAS DE APRENDIZAJE

Banco Galicia es parte de la alianza que apoya este programa diseñado e implementado por la Dirección General de Cultura y Educación (DGCyE) para 2.000 escuelas estatales que impactan en 260.000 estudiantes de la provincia de Buenos Aires. Los objetivos del programa son mejorar las capacidades de gestión de los directores, mejorar el clima escolar en las escuelas, mejorar el aprendizaje de lengua y matemática de los estudiantes, y disminuir los indicadores de repitencia y abandono.



ÍNDICE DE PROGRESO SOCIAL (IPS)

El Índice de Progreso Social del Conurbano (IPS) es un hito de la articulación público-privada que aún esfuerzos para combatir la pobreza multidimensional. El Banco Galicia forma parte del grupo impulsor que, en el marco del Grupo de Fundaciones y Empresas (GDPE), conformó una alianza con el Ministerio de Desarrollo Social de la provincia de Buenos Aires, la Fundación Avina y CIPPEC para su instrumentación. Se trata de un estudio de diagnóstico que, permitió identificar el grado de desarrollo humano en una escala municipal, en 24 distritos del territorio de mayor densidad poblacional y desigualdad del país.



PROGRAMA TRAUMA

Fundación Trauma es una organización sin fines de lucro que desarrolla un programa de gestión integral, en hospitales y sistemas de emergencias, para contribuir a la organización del sistema de salud pública y en la mejora de la calidad de atención del paciente traumatizado. Este modelo de intervención se basa en la implementación del Sistema de Registro, que provee información para la gestión y para desarrollar estrategias de control y prevención en articulación con diversos organismos y sectores. Banco Galicia junto a la Fundación Perez Compagnon asumió el compromiso de acompañar esta iniciativa.



EDUCACIÓN



EDUCACIÓN SUPERIOR

POTENCIAMOS TU TALENTO

174 BECADOS DE UNIVERSIDADES PÚBLICAS

Facilitamos el acceso a la educación superior a jóvenes talentosos de bajos recursos a través del seguimiento tutorial y el acompañamiento económico durante toda la carrera.

APORTE A FONDOS DE BECAS

50 BECADOS DE UNIVERSIDADES PRIVADAS

Realizamos aportes a fondos de becas por mérito a las universidades privadas: Universidad Torcuato Di Tella, Universidad Católica Argentina, Instituto Tecnológico de Bs. As., Universidad de San Andrés y Universidad Austral, entre las principales.



ENTRENAMIENTO PARA EL TRABAJO

EXPERIENCIA GALICIA - PROGRAMA 1º PASO

204 JÓVENES REALIZARON UNA PRÁCTICA LABORAL

Capacitamos y entrenamos a jóvenes de sectores desfavorecidos para su ingreso al primer empleo articulados con MinProd⁶¹ y el Servicio de empleo AMIA (Banco Galicia) y el gobierno de la provincia de Córdoba (Naranja). Se articula con el Programa de Prácticas Profesionales del Banco "Experiencia Galicia" y el "Programa 1º Paso" de Naranja.

EMPREENDEDORES

IMPULSO Y CAPACITACIÓN

254 EMPREENDEDORES CAPACITADOS

Capacitamos y empoderamos a emprendedores de triple impacto con apoyo económico y mentoría a través del trabajo articulado con organizaciones especialistas.

LA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN SOCIAL SE ARTICULA EN TORNO A TRES EJES ESENCIALES DE TRABAJO CON LA COMUNIDAD⁶⁰

SALUD



PROGRAMA DE MEJORAS EN HOSPITALES Y CENTROS DE SALUD

111 HOSPITALES DESDE EL INICIO DEL PROGRAMA EN 2009 EN TODO EL PAÍS

Buscamos mejorar los sistemas de salud y la calidad de atención de los pacientes en todo el país, trabajando junto a la Red de Sucursales y Cáritas para identificar

las necesidades en hospitales y centros de salud locales, y dar respuesta a los mismos a través de aparatología, recursos hospitalarios y reformas edilicias.





EDUCACIÓN FINANCIERA

EconoMía - EDUCACIÓN FINANCIERA:

138 TALLERES

Empoderamos a jóvenes y adultos mayores en la toma de decisiones económicas y financieras responsables; y en la enseñanza de la utilización de los medios digitales y la banca electrónica.

EDUCACIÓN PARA EL DEPORTE

UN GOL UN POTRERO

37 POTREROS ENTREGADOS

Por cada gol oficial convertido por la Selección, Naranja brindó equipamiento y acondicionó el espacio de juego de una escuela pública, club barrial o centro vecinal.



FINANCIAMIENTO DE IMPACTO

MEZZOFINANZAS

\$7.432.200 OTORGADOS EN 2018

Diseñamos una línea de préstamos exclusivamente dirigida a financiar proyectos y emprendimientos sostenibles que generen alto impacto social y ambiental, con abordaje de mercado.

BONO DE IMPACTO SOCIAL (BIS):

1.000 JÓVENES A ALCANZAR

En alianza con un grupo de inversores privados, Banco Galicia lanzó junto al Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires (GCBA) la implementación de un programa de inserción laboral de jóvenes vulnerables del sur de la Ciudad utilizando la herramienta conocida como Bono de Impacto Social (BIS), una iniciativa de articulación público privada inédita en la Argentina.

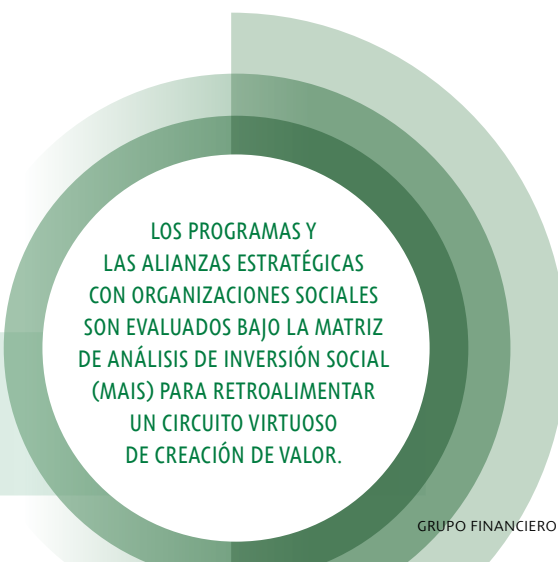


VOLUNTARIADO

VOLUNTARIADO CORPORATIVO

28 PROYECTOS IMPULSADOS

Los colaboradores impulsan proyectos que buscan dejar capacidades instaladas relacionadas con infraestructura, equipamiento, acompañamiento, asesoramiento y capacitaciones en instituciones de bien público de todo el país.



LOS PROGRAMAS Y LAS ALIANZAS ESTRATÉGICAS CON ORGANIZACIONES SOCIALES SON EVALUADOS BAJO LA MATRIZ DE ANÁLISIS DE INVERSIÓN SOCIAL (MAIS) PARA RETROALIMENTAR UN CIRCUITO VIRTUOSO DE CREACIÓN DE VALOR.

60. Además la estrategia se complementa con iniciativas de conservación y promoción del patrimonio cultural, acompañando proyectos que revalorizan el patrimonio nacional, tanto tangible como intangible. En ese marco participamos del Régimen de Promoción Cultural de la Ciudad de Buenos Aires (Mecenazgo).
61. Ministerio de Producción y Trabajo de la Nación.



GESTIÓN CON LA CADENA DE VALOR

Trabajamos con un objetivo común de fortalecer nuestros vínculos en el largo plazo con nuestros proveedores, impulsamos la igualdad de oportunidades y el desarrollo de los proveedores locales. Para ello optimizamos nuestros procesos de selección y contratación para operar de manera más eficiente.

Perfil de nuestros proveedores

7.953 PROVEEDORES ACTIVOS

+20.610 MILLONES DE PESOS EN PAGOS A PROVEEDORES

PROVEEDORES DE GRUPO FINANCIERO GALICIA

	BANCO GALICIA	NARANJA	GALICIA SEGUROS
Cantidad de proveedores activos			
2017	3.586	4.791	535
2018	3.201	4.250	502
Pagos a proveedores (en pesos)			
2017	11.848.283.887	4.140.691.103	1.130.616.574
2018	15.265.776.448	3.887.708.662	1.457.034.733

DISTRIBUCIÓN DE CANTIDAD DE PROVEEDORES POR REGIÓN

	BANCO GALICIA	NARANJA	GALICIA SEGUROS
CABA y provincia de Buenos Aires	2.383	1.075	416
Centro	359	1.597	23
Patagonia	136	436	4
Cuyo	119	135	6
NEA	108	464	4
NOA	96	543	8

Prácticas de selección, contratación y evaluación de proveedores

La transparencia en la contratación de los proveedores es fundamental para garantizar la continuidad y excelencia en nuestros servicios a los clientes, para ello implementamos un riguroso proceso de contratación y selección que incluye la alineación del proveedor con Códigos de Ética y Conducta, el compromiso formal

con la Política Ambiental, y la implementación de auditorías para asegurar el cumplimiento de contratos acordados, y los estándares sociales y ambientales que suscribe.

Banco Galicia

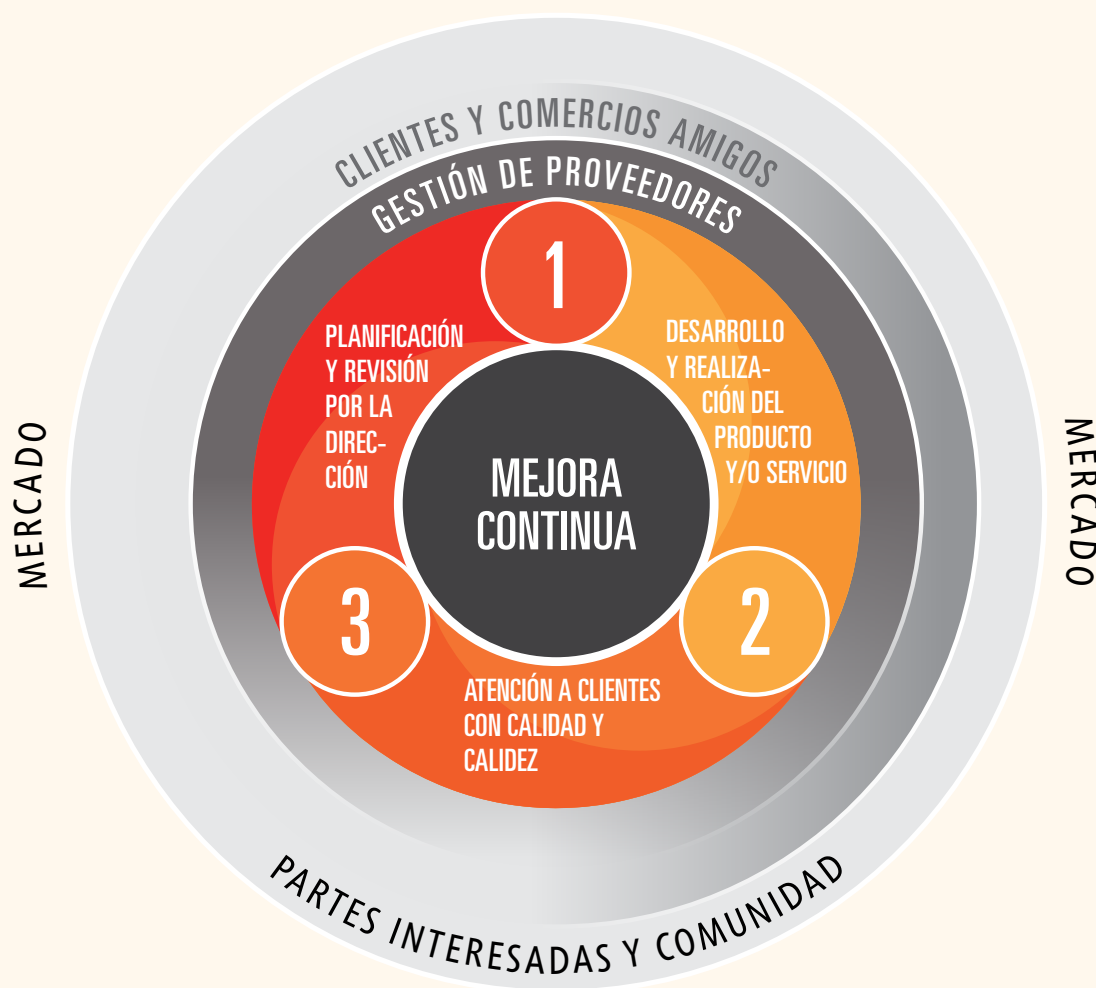
Durante el 2018, Banco Galicia continuó trabajando en el proyecto de centralización de compras con el objetivo de definir y estandarizar el modelo de abastecimiento.

Además el Banco lanzó una plataforma única de gestión de compras, que brinda una mayor trazabilidad de las operaciones desde la necesidad generada por los diferentes sectores del banco, hasta el pago de las facturas a los proveedores.

Esta herramienta permite reducir el riesgo en cada paso del proceso, desde el inicio de la negociación y calificación del proveedor en función de la generación de valor económico, social y ambiental.

PROCESO DE ABASTECIMIENTO





Naranja

Realiza la búsqueda y evaluación de proveedores críticos a través de una plataforma de registro y clasificación que además permite realizar informes de riesgo y auditorías presenciales.

En 2018, comenzó a utilizar una nueva herramienta de gestión (Dynamics AX) que clasifica a todos los proveedores, con vistas a completar el mapeo para 2019 centralizando y permitiendo la planificación de los recursos empresariales.

Galicia Seguros

El proceso de alta de proveedores como la aprobación y gestión de las compras se realiza a través de una plataforma que permite tipificar y clasificar a los proveedores, gestionar la documentación requerida, autorizar según bien o servicio, aplicar los filtros de selección y evaluación de proveedores teniendo en cuenta la periodicidad y criticidad de los mismos.

Compras Responsables⁶²

Las compañías del Grupo buscan generar un impacto positivo en lo económico, social o ambiental, promoviendo el consumo responsable. El Banco cuenta con una guía de proveedores que ofrecen productos y servicios desarrollados con criterios de sustentabilidad.

Comunicación y diálogo

Banco Galicia, Naranja y Galicia Seguros cuentan con canales de comunicación telefónica y electrónica con proveedores para mantener un diálogo constante que permite estar cerca y conocer sus expectativas sobre la relación con las compañías.

Además las compañías disponen una línea ética para que los proveedores puedan manifestar su la relación con las compañías.

62. Para conocer las empresas de valor social y ambiental, que Banco Galicia contrató en 2018, ver informe ampliado en galiciasustentable.com/II2018



Capital Natural

COMUNIDAD - AMBIENTE

EL CAPITAL NATURAL ESTÁ COMPUESTO POR LOS RECURSOS NATURALES RENOVABLES Y NO RENOVABLES, CONSUMIDOS O AFECTADOS POR EL PROPIO NEGOCIO. CONSISTE EN OPTIMIZAR LOS CONSUMOS Y MINIMIZAR LOS IMPACTOS A TRAVÉS DE PROCESOS, PRODUCTOS Y SERVICIOS EFICIENTES Y RESPONSABLES CON EL AMBIENTE.



GESTIÓN AMBIENTAL



ENERGÍA Y HUELLA DE CARBONO



OPTIMIZACIÓN DE RECURSOS CRÍTICOS



CONCIENTIZACIÓN AMBIENTAL



EVALUACIÓN DE RIESGOS INDIRECTOS Y FINANCIAMIENTO DE IMPACTO





DESDE TODAS LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO NOS PROPONEMOS IMPULSAR EL DESARROLLO DE UN NEGOCIO SUSTENTABLE A LARGO PLAZO, MINIMIZANDO EL IMPACTO DE NUESTRA OPERACIÓN SOBRE EL AMBIENTE, CON FOCO EN EL USO RESPONSABLE DE LOS RECURSOS, E INTEGRANDO LA GESTIÓN AMBIENTAL Y SUSTENTABLE EN TODOS NUESTROS PROCESOS DE NEGOCIOS CON LA MIRADA PUESTA EN LA SUSTENTABILIDAD. TRABAJAMOS EN LA PREVENCIÓN Y MITIGACIÓN DE LOS IMPACTOS DIRECTOS, INDIRECTOS, Y EN LOS RIESGOS QUE GENERAN NUESTROS NEGOCIOS, Y RENDIMOS CUENTAS SIGUIENDO LOS MÁS ALTOS ESTÁNDARES INTERNACIONALES SOBRE NUESTRA PERFORMANCE MEDIOAMBIENTAL. ESTO IMPLICA TAMBIÉN PARA NOSOTROS EL INCORPORAR CRITERIOS DE ANÁLISIS AMBIENTAL EN LA BÚSQUEDA, SELECCIÓN Y DESARROLLO DE INVERSIONES; Y EN CÓMO CONTRATAMOS Y SELECCIONAMOS A NUESTROS PROVEEDORES PRIORIZANDO LAS BUENAS PRÁCTICAS AMBIENTALES.



GESTIÓN AMBIENTAL

Las compañías del Grupo buscan minimizar los impactos ambientales generados por su actividad a través de 4 ejes de acción:



MEJORA EN CONSUMO ENERGÉTICO	
Banco Galicia (Torre Corporativa y Casa Matriz)	9%
Naranja	4%



REDUCCIÓN DE CONSUMO DE PAPEL EN BANCO GALICIA	4,2%
---	------



PROYECTOS DE INVERSIÓN ANALIZADOS BAJO PRINCIPIOS DE ECUADOR	7
---	---

CERTIFICACIONES AMBIENTALES

NORMA ISO 14.001:2015

RECERTIFICADA EN LA TORRE GALICIA POR SU SISTEMA DE GESTIÓN AMBIENTAL POR TERCERA VEZ CONSECUTIVA.

CERTIFICACIÓN LEED ORO

(LEADERSHIP IN ENERGY AND ENVIRONMENTAL DESIGN) DEL USGBC AL EDIFICIO PLAZA GALICIA. ESTA CERTIFICACIÓN RECONOCE EL DISEÑO, LA CONSTRUCCIÓN Y LA OPERACIÓN RELACIONADA CON LA EFICIENCIA ENERGÉTICA, EL CUIDADO CON LA CALIDAD AMBIENTAL INTERIOR, LA REDUCCIÓN DE CONSUMO DE AGUA POTABLE, EL DESARROLLO DEL SITIO, LA SELECCIÓN DE LA UBICACIÓN EN RELACIÓN A SU CONTEXTO Y LA ELECCIÓN DE MATERIALES Y RECURSOS EN EL DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DEL EDIFICIO.



ENERGÍA Y HUELLA DE CARBONO

Energía

UNA DE LAS ACCIONES MÁS RELEVANTES DEL AÑO EN CUANTO A EFICIENCIA ENERGÉTICA CONSISTIÓ EN EL REEMPLAZO DE LUMINARIAS CONVENCIONALES POR LED EN LAS 3 COMPAÑÍAS DEL GRUPO.

Banco Galicia continúa realizando adecuaciones edilicias y campañas de concientización sobre el uso eficiente de los recursos a sus colaboradores y proveedores. El costo total de la inversión en 2018 para optimización energética fue de US\$420.000 destinados al proyecto de recambio de luminarias por LED.

Naranja trabajó para identificar oportunidades de mejora, destacando para este año el relevamiento de consumo energético 2018 realizado sobre la totalidad de los locales de la compañía, obteniendo como resultado de este análisis una reducción del consumo y costos; se desarrollaron herramientas y recursos para evitar la quema de combustible reduciendo el impacto por huella de carbono, y haciendo un aprovechamiento total de combustible comprado como así también de los recursos necesarios para su transporte, descarga y maniobras.

EFICIENCIA ENERGÉTICA EN EDIFICIOS CENTRALES*

	2017	2018	
Intensidad energética Banco Galicia	257	266	kW/m²/año
Intensidad energética Naranja	-	196	kW/m²/año

*El aumento de intensidad energética en edificios centrales se da por un ocupamiento progresivo del edificio Plaza Galicia.





Por su parte, se relevó consumo energético en el 90 % de las sucursales y se continuó el trabajo desarrollado en años anteriores sumando las siguientes acciones:

- La apertura de 20 sucursales con luminaria LED.
- Plan de remodelación de sucursales existentes con recambio de luminaria a luminaria LED.
- Recambio de equipos de AA con gas ecológico (410) que no afecta la capa de ozono.

EFICIENCIA ENERGÉTICA EN SUCURSALES DE BANCO GALICIA

Intensidad energética 2017	208	kW/m²/año
Intensidad energética 2018	208	kW/m²/año

Consumos de recursos naturales

	UNIDAD	BANCO GALICIA		NARANJA		GALICIA SEGUROS	
		2017	2018	2017	2018	2017	2018
 ELECTRICIDAD⁶³	MWh	58.437,6	56.513,8 ⁶⁷	5.778,0	5.563,0 ⁶⁸	1.298,1	1.482,4
	GJ	210.375,4	203.449,3	20.800,9	20.026,9	4.673,2	5.336,7
 GAS NATURAL⁶⁴	m ³	259.670,9	261.708,3	15.992,0	57.345,4	2.123,0	2.500
	GJ	10.127,1	10.206,6	623,6	2.236,5	82,8	97,5
 GASOIL⁶⁵	L	15.777,5	16.589,0	8.976,0		1.040,0	4.424,0
	GJ	574,3	603,8	7.161,0	326,7	37,8	161,03
 NAFTA⁶⁶	L	969,7	535,5	-	-	-	-
	GJ	32,0	17,7	-	-	-	-

Huella de Carbono

Desde 2010 a la fecha, Banco Galicia reporta a CDP el cuestionario de Cambio Climático e informa públicamente sus emisiones de Gases de Efecto Invernadero y su trabajo de optimización de consumo de energía eléctrica que constituye el componente principal de las emisiones.

Durante 2017 obtuvo una evaluación nivel “C Awareness” que significa que ha comenzado a implementar cambios en la estrategia comercial reduciendo las emisiones o identificando riesgos y oportunidades y que requiere mayor investigación sobre cómo el cambio climático se relaciona con el negocio para gestionar más acciones.

Naranja avanzó con la cuantificación de las emisiones asociadas a sus actividades mediante la definición de la Huella de TneqCO₂, que incluye el inventario de las emisiones de 5 edificios centrales en la Ciudad de Córdoba, e incorpora las emisiones directas de las actividades que controlan y aquellas indirectas que, no siendo generadas en fuentes de su control, son consecuencia de las actividades que realizan.

EMISIONES DE GASES DE EFECTO INVERNADE-RO EN TON DE CO₂EQ.

		BANCO GALICIA ⁶⁹		NARANJA	
		2017	2018 ⁷⁰	2017	2018
Emisiones directas	Alcance 1	1.079	1.036	-	149
	Alcance 2	31.094	29.813	-	2.242
Otras emisiones indirectas	Alcance 3	1.760	7.156	-	-
	TOTAL	33.933	38.005	-	2.391
Intensidad de las emisiones de GEI		0,13	0,13	-	0,08 ⁷¹

Compra de Energía Renovable

EN EL MARCO DE LA LEY 27.191, QUE FOMENTA LA UTILIZACIÓN DE FUENTES RENOVABLES DE ENERGÍA ELÉCTRICA, EN 2018, DOS DE LOS EDIFICIOS CENTRALES DEL BANCO FUERON ABASTECIDOS POR ENERGÍA DE FUENTES RENOVABLES A TRAVÉS DEL MERCADO ELÉCTRICO MAYORISTA DE ARGENTINA, EN UN PROMEDIO DE UN 2,48%. ADEMÁS, EL BANCO EFECTUÓ UN ACUERDO COMERCIAL, POR 10 AÑOS A PARTIR DE 2019, PARA LA COMPRA DE 5.400 MWH ANUALES DE ENERGÍA RENOVABLE QUE EQUIVALE APROXIMADAMENTE A UN 30% DE LA ENERGÍA CONSUMIDA ANUALMENTE EN LA TORRE CORPORATIVA Y CASA MATRIZ DE GALICIA.

Compensación de la Huella de Carbono 2018

BANCO GALICIA EN ALIANZA CON FUNDACIÓN VIDA SILVESTRE ARGENTINA, TRABAJARÁN DURANTE EL 2019 POR LA COMPENSACIÓN DEL 29% DE LA HUELLA DE CARBONO A TRAVÉS DE LA CONSERVACIÓN DE 19,3 HECTÁREAS EN LA RESERVA VIDA SILVESTRE URUGUA-Í EN LA PROVINCIA DE MISIONES.



63. 1 MWh es igual a 3,6 GJ.

64. 1 m³ de gas natural es igual a 0,0390 GJ.

65. 1 litro de gasoil es igual a 0,0364 GJ.

66. 1 litro de nafta es igual a 0,0330 GJ. El resto de la compañías no posee generadores que funcionen a nafta en edificios centrales.

67. Consumo total que incluye todos los edificios y sucursales del banco con algunos valores estimados en base a los consumos reales.

68. No incluye energía eléctrica consumida en sucursales.

69. Para mayor información del alcance ver el informe ampliado en galiciasustentable.com/112018

70. Se incorporan al cálculo las emisiones de aquellos inmuebles del banco que no se consideran ni edificios corporativos ni sucursales y su superficie correspondiente.

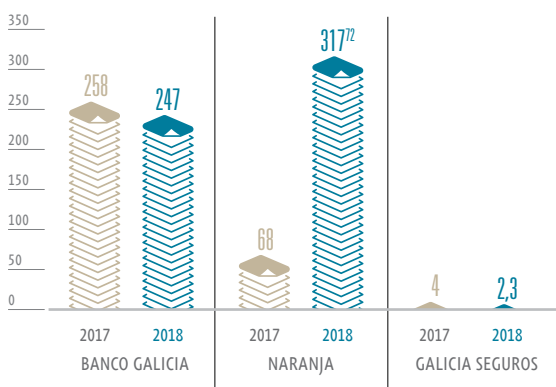
71. Intensidad de emisiones de Alcance 1 y 2.



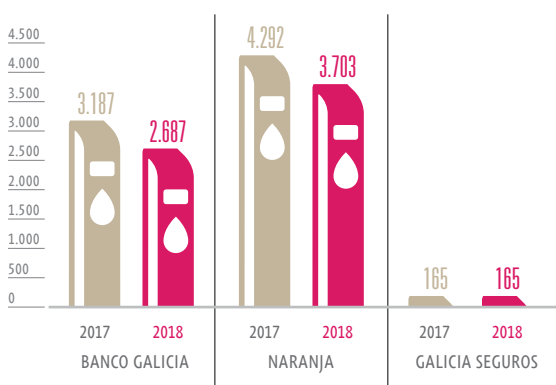
OPTIMIZACIÓN DE RECURSOS CRÍTICOS

Papel

CONSUMO DE PAPEL BLANCO - TONELADAS



CONSUMO DE CARTUCHOS DE TONER



El papel utilizado en las oficinas de las compañías del Grupo cuenta con certificación FSC o bien es fabricado a partir del bagazo de la caña de azúcar. Durante 2018 se amplió el alcance del sistema *pull printing*, sumando la totalidad de los Edificios Corporativos del Banco Galicia. Esto permite tener un reporte mensual de impresiones per cápita y realizar un control de consumo por centro de costo.

En Galicia Seguros este año se implementaron mejoras en el envío de pólizas de manera digital y la declaración de siniestros a través de un cartero virtual. Esto redujo el consumo de papel generado tanto por la empresa como por los clientes.

Desde Naranja se cambió el gramaje de las hojas A4 a 70 gramos. Al finalizar el 2018, el 63,9% del total de resúmenes emitidos son digitales, por lo que se reduce el impacto que se produciría por su impresión y distribución. Asimismo, Tienda Naranja, Naranja Online, la App Naranja han virtualizado operaciones y compras.



Gestión responsable de residuos

Mediante una correcta gestión de nuestros residuos propiciamos que se transformen nuevamente en recursos. Aquellos que no pueden ser reciclados o reutilizados, son transportados y dispuestos de manera responsable.

Trabajamos en el reciclado de papel, cartón y plásticos, residuos de aparatos eléctricos y electrónicos (RAEE), residuos especiales como lámparas y tubos fluorescentes, y Aceites de Vegetales Usados (AVU).

RECICLADO O DISPOSICIÓN FINAL SUSTENTABLE DE GRUPO

	Reciclado o disposición final sustentable	Unidad de medida	2017	2018
	PAPEL Y CARTÓN	tn	384	249 ⁷³
	PLÁSTICOS	kg	7.446	6.462 ⁷⁴
	TAPITAS DE PLÁSTICO	kg	1.771	415
	RAEE	kg	3.670	40.325
	RESIDUOS ESPECIALES	tn	4,35	3,99
		lt	-	440
	CARTUCHOS DE TONER	Unidades	4.169	2.674
	AVU	lt	1.720	930

72. Se incorporan las toneladas de bobinas al consumo de papel de oficina.

73. Incluye el reciclado de plásticos de Galicia Seguros.

74. Incluye solo Banco Galicia y Naranja.



CONCIENTIZACIÓN AMBIENTAL

Banco Galicia fomenta la concientización ambiental en relación con la separación de residuos, apagado de monitores, disminución de uso de vasos descartables, medición de huella de carbono y disposición de cartuchos de impresión. Durante el año Banco Galicia difundió comunicaciones de concientización ambiental e información de gestión a través de sus canales internos y externos, llegando así a todos nuestros grupos de interés.

Desde Naranja basados en los lineamientos de la norma ISO 20121 para el desarrollo de eventos sustentables, se mide y mitiga la huella ambiental en cada Encuentro 2018 de líderes realizado, comprometiéndose con un consumo controlado de la energía y reciclando los recursos para mitigar las emisiones de CO₂ producidas, comunicando esos resultados de manera explícita como parte del compromiso ambiental de la empresa.



Alianza para la Acción Climática Argentina

EN EL 2018 BANCO GALICIA SE SUMÓ A ESTA ALIANZA IMPULSADA POR WWF, FUNDACIÓN AVINA Y FUNDACIÓN VIDA SILVESTRE CUYO OBJETIVO ES FORTALECER ACCIONES CLIMÁTICAS Y APORTAR A LAS CONTRIBUCIONES NACIONALMENTE DETERMINADAS (NDC) ASUMIDAS POR ARGENTINA.

GESTIÓN DE RESIDUOS PARA PREVENIR Y MITIGAR LA CONTAMINACIÓN

Fondo para la Conservación Ambiental (FOCA) 9^{na} Edición

80

PROYECTOS RECIBIDOS

5

PROYECTOS GANADORES

5

ESPECIALISTAS ACTUARON COMO JURADO

Este año, Banco Galicia junto a Fundación Williams lanzaron la 9^{na} edición sobre “Gestión de Residuos para prevenir y mitigar la contaminación” con 80 proyectos participantes y la selección de 5 proyectos ganadores que recibieron \$150.000 para llevar adelante las investigaciones. La temática propuesta para esta edición busca soluciones a una problemática que urge en Argentina que son los residuos y la contaminación que estos traen y afectan al ambiente y a la comunidad.



LOS PROYECTOS GANADORES FUERON

“REUTILIZACIÓN DE DESECHOS URBANOS PARA PRODUCCIÓN DE HONGOS COMESTIBLES”. ALINA GABRIELA GRESLEBIN DEL CENTRO DE INVESTIGACIÓN ESQUEL DE MONTAÑA Y ESTEPA PATAGÓNICA (CIEMEP) (CONICET UNPSJB).

“COMPOSTANDO EN LA ESCUELA”. DIANA BACIGALUPE DE LA MUNICIPALIDAD DE RAUCH, PROVINCIA DE BUENOS AIRES.

“EVALUACIÓN DE LA CAPACIDAD FITO-REMEDIADORA DE TRES ESPECIES DEL GÉNERO ADESMIA”. CARLOS PARERA DEL INSTITUTO NACIONAL DE TECNOLOGÍA AGROPECUARIA (INTA-MENDOZA).

“FORTALECIMIENTO DE DIGESTORES DE PEQUEÑA Y MEDIANA ESCALA PARA EL TRATAMIENTO DE RESIDUOS ORGÁNICOS EN LA REGIÓN PAMPEANA”. MARIANO BUTTI DEL INSTITUTO NACIONAL DE TECNOLOGÍA AGROPECUARIA (INTA-BUENOS AIRES).

“FORMACIÓN A COOPERATIVAS DE CARTONEROS PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE MODELOS GRSU CON INCLUSIÓN SOCIAL”. SANTIAGO SORROCHE DE LA FEDERACIÓN ARGENTINA DE CARTONEROS, CARREROS Y RECICLADORES (FACCYR).



EVALUACIÓN DE RIESGOS INDIRECTOS Y FINANCIAMIENTO DE IMPACTO

Gestión de Riesgos Indirectos en Banco Galicia

109 PROYECTOS DE INVERSIÓN DE CLIENTES ANALIZADOS EN MATERIA AMBIENTAL Y SOCIAL

El Grupo está comprometido a incorporar criterios para la administración de Riesgos Ambientales y Sociales (AyS) en sus decisiones vinculadas a operaciones crediticias. Para ello es nuestra intención alinearlos con las mejores prácticas internacionales y con la mejora continua de los procesos de administración de riesgos AyS.

Banco Galicia continuó realizando un análisis ambiental a los proyectos que financia según la política

interna lo exige: líneas procedentes de organismos internacionales y operaciones de largo plazo, cuyo monto supera los \$19,8 millones.

Por su parte, realizó capacitaciones a los ejecutivos de empresas con el objetivo de explicar en qué se basa el sistema de gestión ambiental en el crédito, cuáles son los requerimientos considerando la lista de exclusión y por otro lado, dar a conocer en qué consiste la líneas de proyectos sustentables y qué tipo de análisis es necesario realizar.

Además, organizó capacitaciones sobre la Guía Bono Verde en el marco de su lanzamiento para explicar los *Performance Standards* IFC para analizar los proyectos que se financien por la línea de Bono Verde o para proyectos cuyo monto sean de US\$5 MM en adelante, y sobre los Principios de Ecuador.

Proyectos analizados en materia social y ambiental

SECTOR	Cantidad de proyectos analizados por sector	Participación por cantidad	Monto de proyectos de inversión analizados en pesos	Participación por monto en pesos	Monto de proyectos de inversión analizados en dólares	Participación por monto en dólares
Agropecuario, silvicultura y pesca	26	24%	0	0%	30.315.000	11%
Comercio	19	17%	217.824.800	18%	4.655.000	2%
Construcción	9	8%	436.500.000	37%	527.000	0%
Energía eléctrica	11	10%	0	0%	144.000.000	55%
Industria de alimentos y bebidas	6	6%	79.000.000	7%	580.000	0%
Industria química, plástico y refinería de petróleo	7	6%	170.000.000	14%	21.500.000	8%
Metales y metalmecánica	7	6%	71.700.000	6%	16.000.000	6%
Minería	3	3%	0	0%	0	0%
Otras industrias	5	5%	40.000.000	3%	4.056.000	2%
Petróleo y gas	3	3%	40.000.000	3%	40.000.000	15%
Servicios	9	8%	90.660.000	8%	1.900.000	1%
Transporte y comunicaciones	4	4%	46.000.000	4%	440.000	0,2%
Total	109	100%	1.191.684.800	100%	263.973.000	100%



Principios de Ecuador

Desde hace 10 años, Banco Galicia es el único banco argentino que adhiere a esta iniciativa financiera internacional voluntaria, mediante la cual se analiza el financiamiento de proyectos de inversión contemplando aspectos ambientales y sociales. Como resultado, dichos proyectos son clasificados en 3 categorías de riesgo: alto, mediano y bajo.

En 2018 participó de la última reunión anual de Principios de Ecuador, a la cual asistieron alrededor de 100 personas de 60 bancos internacionales, se debatieron temas de interés general para las instituciones financieras: cambio climático, derechos humanos y otros relacionados con cuestiones de alcance de los Principios.

Este año Banco Galicia actualizó el monto a partir del cual se requiere análisis bajo Principios de Ecuador. Se aplica a proyectos cuyo monto sea igual o mayor a US\$20 MM (cuando Banco Galicia financie más del 50%) con un plazo de 24 meses en adelante.

CRÉDITOS BAJO LOS PRINCIPIOS DE ECUADOR

Categoría Principio de Ecuador	2017	2018
A (alto)	0	0
B (mediano)	0	7
C (bajo)	1	0
Total	1	7

ESTADO DE COLOCACIÓN DEL BONO VERDE A DICIEMBRE 2018

US\$100 MM TOTAL BONO

US\$9,24 MM 6 PROYECTOS LIQUIDADOS



Buenos Aires: **US\$1,5 MM**
 San Luis: **US\$5 MM**
 Santa Fe: **US\$1,43 MM**
 Tucumán: **US\$1,21 MM**
 CABA: **US\$0,09 MM**

Bono Verde

En 2018 Banco Galicia emitió el primer Bono Verde del sector privado en Argentina para recaudar US\$100 millones con el fin de expandir su programa de préstamos para proyectos de eficiencia medioambiental. El bono fue suscripto en su totalidad por IFC.

El antecedente de este bono es el acuerdo con IFC por US\$130 millones, otorgado en 2016, para que el Banco amplíe su financiamiento de largo plazo a pequeñas y medianas empresas y desarrolle un nuevo programa destinado a financiar proyectos de energía renovable en Argentina.

Se espera que los proyectos que tomen esta línea reduzcan las emisiones de gases de efecto invernadero en Argentina en aproximadamente 157.500 toneladas métricas de CO₂ por año, el equivalente de quitar 33.700 automóviles de las calles. De esta manera el Bono Verde realiza una contribución real y directa a la disminución de la huella de carbono de nuestro país.

11

Anexos



INFORME SOBRE CÓDIGO
DE GOBIERNO SOCIETARIO



ESTADOS FINANCIEROS



POLÍTICA DE DIVIDENDOS Y PROYECTO
DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES





INFORME SOBRE CÓDIGO DE GOBIERNO SOCIETARIO

EL DIRECTORIO DE GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A. (EN ADELANTE “GRUPO FINANCIERO GALICIA”) SIGUE, EN TODO LO PERTINENTE, LAS RECOMENDACIONES DEL CÓDIGO DE GOBIERNO SOCIETARIO CONTENIDO EN EL ANEXO IV DEL TÍTULO IV DE LAS NORMAS DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (N.T. 2013). ELLO DE CONFORMIDAD CON LO QUE SURGE DEL CUADRO DE “ESTRUCTURA DE RESPUESTA” QUE SIGUE A CONTINUACIÓN.

COMO INTRODUCCIÓN GENERAL, SE SEÑALA QUE DESDE SU CONSTITUCIÓN HA SIDO UNA CONSTANTE DE GRUPO FINANCIERO GALICIA EL AMPLIO RESPETO DE LOS DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS, LA CONFIABILIDAD Y EXACTITUD EN LA INFORMACIÓN BRINDADA, LA TRANSPARENCIA DE SUS POLÍTICAS Y DECISIONES, Y LA PRUDENCIA EN LA DIVULGACIÓN DE CUESTIONES EMPRESARIAS ESTRATÉGICAS. ASIMISMO, CABE AGREGAR QUE TODAS LAS DECISIONES DE LOS ÓRGANOS SOCIALES HAN SIDO ADOPTADAS DE CONFORMIDAD CON EL INTERÉS SOCIAL DE GRUPO FINANCIERO GALICIA.

PRINCIPIO I. TRANSPARENTAR LA RELACIÓN ENTRE LA EMISORA, EL GRUPO ECONÓMICO QUE ENCABEZA Y/O INTEGRA Y SUS PARTES RELACIONADAS

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
<p>Recomendación I.1: Garantizar la divulgación por parte del Órgano de Administración de políticas aplicables a la relación de la Emisora con el grupo económico que encabeza y/o integra y con sus partes relacionadas.</p> <p>Responder si: La Emisora cuenta con una norma o política interna de autorización de transacciones entre partes relacionadas conforme al artículo 73 de la Ley N°17.811, operaciones celebradas con accionistas y miembros del Órganos de Administración, gerentes de primera línea y síndicos y/o consejeros de vigilancia, en el ámbito del grupo económico que encabeza y/o integra. Explicitar los principales lineamientos de la norma o política interna.</p>	x			<p>De acuerdo con lo dispuesto por el Art. 72 de la Ley de Mercado de Capitales, todo acto o contrato que la sociedad celebre con una parte relacionada y que involucre un monto relevante, deberá ser sometido a consideración previa del Comité de Auditoría, que emitirá opinión fundada y determinará si sus términos son razonablemente adecuados a las condiciones normales y habituales de mercado.</p> <p>El plazo de pronunciamiento es de 5 (cinco) días corridos. En caso de que el Directorio lo considere necesario, puede solicitar el pronunciamiento a firmas evaluadoras independientes. Siendo las condiciones de la operación no calificadas como razonablemente adecuadas al mercado por el Comité de Auditoría o por las firmas evaluadoras independientes, bajo consideración del Directorio, la operación deberá ser sometida a la aprobación previa de la asamblea. Si las condiciones de la operación son consideradas como razonablemente adecuadas a condiciones normales y habituales del mercado, el Directorio somete a aprobación y documenta en actas lo resuelto, indicando el sentido de voto de cada Director. El informe del Comité de Auditoría, y, en su caso, los informes de las firmas evaluadoras independientes, son puestos a consideración de los accionistas en la sede social, al día siguiente hábil de haberse adoptado la pertinente resolución del Directorio. Tal hecho, es comunicado a los accionistas mediante la AIF de la Comisión Nacional de Valores y el Boletín del Mercado.</p>
<p>Recomendación I.2: Asegurar la existencia de mecanismos preventivos de conflictos de interés.</p> <p>Responder si: La Emisora tiene, sin perjuicio de la normativa vigente, claras políticas y procedimientos específicos de identificación, manejo y resolución de conflictos de interés que pudieran surgir entre los miembros del Órgano de Administración, gerentes de primera línea y síndicos y/o consejeros de vigilancia en su relación con la Emisora o con personas relacionadas a la misma. Hacer una descripción de los aspectos relevantes de las mismas.</p>	x			<p>Por tratarse de una sociedad holding, cuya actividad consiste en administrar sus participaciones sociales, su patrimonio y sus recursos, cuenta con una estructura limitada de personal, que facilita la identificación, control y resolución de posibles conflictos de interés.</p> <p>Sobre el particular, el Código de Ética de Grupo Financiero Galicia establece que todo colaborador de la compañía tiene la responsabilidad de evitar actuar en representación de la sociedad en situaciones en las que el colaborador y/o un pariente cercano tuviera algún tipo de interés personal y/o utilizar el nombre de la Compañía indebidamente y/o aceptar algún tipo de favor de cualquier persona o entidad con la cual Grupo Financiero Galicia tiene o tendrá una relación comercial y/o beneficiarse personalmente de una oportunidad comercial en la que Grupo Financiero Galicia estuviera involucrado y/o proporcionar asistencia a un competidor de Grupo Financiero Galicia en su actividad comercial. En caso que surja un conflicto de intereses por razones de empleo o de otra índole, los colaboradores deben dar a conocer los hechos sin demora al Responsable del Comité de Auditoría. Nadie debe realizar actividades comerciales o profesionales paralelamente a las realizadas para Grupo Financiero Galicia, que de alguna forma compitan con alguno de los negocios del mismo. Ningún colaborador que tenga alguna influencia sobre las decisiones de negocios de Grupo Financiero Galicia, como tampoco ningún miembro de la familia inmediata de dicho colaborador, podrá tener ningún interés financiero significativo - por ejemplo, en carácter de accionista o administrador - en un proveedor de Grupo Financiero Galicia, sin la previa aprobación escrita del Directorio de la Compañía. Si un colaborador o un miembro de</p>

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
				la familia inmediata de un colaborador tiene algún interés financiero significativo en un competidor de Grupo Financiero Galicia, dicho colaborador debe notificarlo al Responsable del Comité de Auditoría. Los colaboradores ejecutivos, gerenciales, profesionales y técnicos que realicen cualquier actividad ajena a Grupo Financiero Galicia deben revelar en forma plena los hechos pertinentes al Responsable del Comité de Auditoría. Ningún colaborador puede realizar actividades cívicas o políticas durante el horario laboral que puedan causar conflictos de intereses debido a que esto pudiera interpretarse como la participación de Grupo Financiero Galicia en tales actividades. Según lo previsto en su reglamento, el Comité de Auditoría debe tomar intervención en los casos de operaciones en las cuales exista, o pueda existir conflicto de intereses con integrantes de los órganos sociales o con accionistas controlantes y, de corresponder de acuerdo con la normativa vigente, deberá proporcionar al mercado la información pertinente en tiempo oportuno.
Recomendación I.3: Prevenir el uso indebido de información privilegiada. Responder si: La Emisora cuenta, sin perjuicio de la normativa vigente, con políticas y mecanismos asequibles que previenen el uso indebido de información privilegiada por parte de los miembros del Órgano de Administración, gerentes de primera línea, síndicos y/o consejeros de vigilancia, accionistas controlantes o que ejercen una influencia significativa, profesionales intervinientes y el resto de las personas enumeradas en los artículos 7 y 33 del Decreto N°677/01. Hacer una descripción de los aspectos relevantes de las mismas.	x			La sociedad tiene personal a cargo de las Relaciones con los Inversores y quienes desempeñan dicha función, en ningún caso, están autorizados a proporcionar información que implique colocar a quien la pide, en una posición de privilegio o ventaja respecto de los demás accionistas o inversores. Al respecto, el Código de Ética indica que no debe darse a conocer ninguna información contable que no haya sido ya revelada al público en relación con Grupo Financiero Galicia o sus afiliadas, sin la previa aprobación escrita del Gerente Administrativo Financiero de Grupo Financiero Galicia. Tampoco se permite a los colaboradores, revelar o utilizar información confidencial obtenida en el curso de su relación con Grupo Financiero Galicia para su beneficio o ventaja personal o la de otras personas, tales como la realización de operaciones con títulos valores de Grupo Financiero Galicia o sus asociados comerciales potenciales. Los clientes de las compañías vinculadas al Grupo Financiero Galicia confían que la información personal relacionada con ellos ha sido obtenida con fines comerciales. En consecuencia, los colaboradores deben adoptar medidas para garantizar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de los datos e información. Esto incluye la identificación de los datos que deben ser protegidos, el suministro de un nivel de protección adecuado para esos datos, y el otorgamiento de acceso a los datos protegidos solamente a aquellas personas que deben utilizarlos en el desempeño de sus funciones. Cualquier colaborador que, en razón de su cargo o actividad, tenga información con respecto al desenvolvimiento o negocios de una compañía sujeta al ámbito de la oferta pública de valores, que aún no haya sido publicada al mercado y que sea capaz de influir en algún modo en el precio de sus títulos, o pueda afectar la colocación de títulos valores y su negociación, debe guardar estricta reserva. Los colaboradores de Grupo Financiero Galicia o contratados por éstos, como en los casos de auditorías externas o consultoras, deben abstenerse de utilizar información confidencial en beneficio propio ni de terceros. Todo colaborador es responsable de manejar con reserva las claves y contraseñas, no pudiendo revelarlas bajo ninguna circunstancia. Asimismo, los colaboradores deben abstenerse de transferir información

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
				confidencial a otra persona que luego compre o venda títulos valores de Grupo Financiero Galicia incluyendo opciones de compra o venta de dichos títulos y/o comprar o vender títulos de otra Sociedad cuyo valor podría verse afectado por medidas de Grupo Financiero Galicia que aún no han sido divulgadas públicamente y opciones de compra o venta de dichos títulos.

PRINCIPIO II. SENTAR LAS BASES PARA UNA SÓLIDA ADMINISTRACIÓN Y SUPERVISIÓN DE LA EMISORA

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
Recomendación II.1: Garantizar que el Órgano de Administración asuma la administración y supervisión de la Emisora y su orientación estratégica.				
Responder si:				
II.1.1 El Órgano de Administración aprueba:	x			En cuanto a lo requerido se informa que:
II.1.1.1 el plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuestos anuales,	x			El Directorio, aprueba y controla el cumplimiento del presupuesto anual y del plan de negocios de la sociedad. Asimismo, en su carácter de sociedad holding, Grupo Financiero Galicia, a través del Comité Ejecutivo, recibe los planes de negocios de las sociedades controladas y confecciona el plan de negocios consolidado, considerando los objetivos planteados, la situación de los negocios y los presupuestos presentados para su posterior elevación al Directorio quién aprueba y controla los mismos.
II.1.1.2 la política de inversiones (en activos financieros y en bienes de capital), y de financiación,	x			La política de inversiones (en activos financieros y en bienes de capital) y de financiación son propuestas por el Comité Ejecutivo, quien las eleva para su aprobación al Directorio de la sociedad.
II.1.1.3 la política de gobierno societario (cumplimiento Código de Gobierno Societario),	x			Grupo Financiero Galicia efectúa controles sobre la aplicación de las políticas de gobierno corporativo definidas por las regulaciones vigentes, a través del Comité de Auditoría y del Comité de Integridad de la Información. Existen, asimismo, matrices especialmente diseñadas para verificar aspectos diversos, tales como los controles internos, la independencia de los Directores y la actualización normativa.
II.1.1.4 la política de selección, evaluación y remuneración de los gerentes de primera línea,	x			La política de selección, evaluación y remuneración de los gerentes de primera línea es definida y gestionada por el Comité Ejecutivo que es a su vez la eleva para su aprobación en el Directorio de la sociedad.
II.1.1.5 la política de asignación de responsabilidades a los gerentes de primera línea,	x			La política de asignación de responsabilidades a los gerentes de primera línea es definida y supervisada por el Comité Ejecutivo con la aprobación del Directorio.
II.1.1.6 la supervisión de los planes de sucesión de los gerentes de primera línea,	x			La supervisión de los planes de sucesión de los gerentes de primera línea se encuentra a cargo del Comité Ejecutivo con la aprobación del Directorio. Teniendo en cuenta la limitada estructura de personal de la emisora, dichos planes son desarrollados individualmente.

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
II.1.1.7 la política de responsabilidad social empresaria,	x			Las políticas de responsabilidad social empresaria son definidas y ejecutadas por cada una de las empresas operativas. El resumen de las actividades desarrolladas y de las políticas adoptadas son comunicadas a través de un informe de periodicidad anual.
II.1.1.8 las políticas de gestión integral de riesgos y de control interno, y de prevención de fraudes,	x			Las políticas de control de gestión de riesgos, lo mismo que toda otra que tiene por objeto el seguimiento de los sistemas internos de información y control, se definen en el marco de cada una de las empresas operativas participadas. No obstante, el Comité de Auditoría, el Comité Ejecutivo y el Comité de Integridad de la Información controlan y/o dan seguimiento a lo actuado por las sociedades controladas más significativas.
II.1.1.9 la política de capacitación y entrenamiento continuo para miembros del Órgano de Administración y de los gerentes de primera línea. De contar con estas políticas, hacer una descripción de los principales aspectos de las mismas.	x			La capacitación de los Directores y Gerentes, por lógica de magnitud no comparable a lo requerido en empresas operativas, se realiza de acuerdo con las necesidades que analiza el propio Directorio.
II.1.2 De considerar relevante, agregar otras políticas aplicadas por el Órgano de Administración que no han sido mencionadas y detallar los puntos significativos.	-----	-----	-----	-----
II.1.3 La Emisora cuenta con una política tendiente a garantizar la disponibilidad de información relevante para la toma de decisiones de su Órgano de Administración y una vía de consulta directa de las líneas gerenciales, de un modo que resulte simétrico para todos sus miembros (ejecutivos, externos e independientes) por igual y con una antelación suficiente, que permita el adecuado análisis de su contenido. Explicitar.	x			La información relevante para la toma de decisiones del Directorio, es puesta a consideración de todos sus miembros con la antelación suficiente para su detenido análisis, variando el plazo según la magnitud y complejidad de la misma. Asimismo, el Comité Ejecutivo toma conocimiento y gestiona los negocios ordinarios y habituales de la sociedad. El Gerente General y el Gerente Administrativo Financiero se encuentran a disposición de los Directores, para evacuar las consultas relacionadas con las funciones que les son delegadas, o con los informes por ellos realizados. Inclusive, participan en las reuniones a pedido de los Directores, para evacuar interrogantes que pudieren plantearse en el tratamiento de cuestiones a su cargo.
II.1.4 Los temas sometidos a consideración del Órgano de Administración son acompañados por un análisis de los riesgos asociados a las decisiones que puedan ser adoptadas, teniendo en cuenta el nivel de riesgo empresarial definido como aceptable por la Emisora. Explicitar.	x			El Directorio cumple sobradamente con la exigencia de contar con políticas actualizadas y adecuadas a las mejores prácticas, en materia de control y gestión de riesgos. Las tareas relacionadas con la información y el control interno de riesgos de cada una de las sociedades controladas, son definidas y ejecutadas, con criterios de máximo rigor, en cada una de ellas. Esto es particularmente estricto en la principal, Banco Galicia, en el cual, por tratarse de una entidad financiera regulada por el BCRA, se cumple con estrictas exigencias. Además de las regulaciones locales aplicables, Grupo Financiero Galicia, en su carácter de sociedad cotizante en los mercados de los Estados Unidos de América, cumple con la certificación de sus controles internos de acuerdo con la sección 404 del Sarbanes Oxley Act (SOX). La gestión de riesgos de la sociedad es controlada por el Comité de Auditoría, que adicionalmente reúne y trata las informaciones presentadas por las principales sociedades controladas.

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
Recomendación II.2: Asegurar un efectivo Control de la Gestión empresaria. Responder si: El Órgano de Administración verifica:				
II.2.1 el cumplimiento del presupuesto anual y del plan de negocios,	x			El Directorio, aprueba y controla el cumplimiento del presupuesto anual y del plan de negocios de la sociedad. Asimismo, en su carácter de sociedad holding, Grupo Financiero Galicia, a través del Comité Ejecutivo, recibe los planes de negocios de las sociedades controladas y confecciona el plan de negocios consolidado, considerando los objetivos planteados, la situación de los negocios y los presupuestos presentados para su posterior elevación al Directorio quién aprueba y controla los mismos.
II.2.2 el desempeño de los gerentes de primera línea y su cumplimiento de los objetivos a ellos fijados (el nivel de utilidades previstas versus el de utilidades logradas, calificación financiera, calidad del reporte contable, cuota de mercado, etc.). Hacer una descripción de los aspectos relevantes de la política de Control de Gestión de la Emisora detallando técnicas empleadas y frecuencia del monitoreo efectuado por el Órgano de Administración.	x			El Directorio y el Comité Ejecutivo cumplen estrictamente con la verificación de la implementación de estrategias y políticas, el cumplimiento del presupuesto y del plan de negocios, además de supervisar mensualmente a las gerencias en todos los aspectos previstos por las normas.
Recomendación II.3: Dar a conocer el proceso de evaluación del desempeño del Órgano de Administración y su impacto. Responder si:				
II.3.1 Cada miembro del Órgano de Administración cumple con el Estatuto Social y, en su caso, con el Reglamento del funcionamiento del Órgano de Administración. Detallar las principales directrices del Reglamento. Indicar el grado de cumplimiento del Estatuto Social y Reglamento.	x			Los Directores de Grupo Financiero Galicia cumplen estrictamente con los deberes y facultades que les asigna el Estatuto Social. Asimismo, todas las decisiones del Directorio, son adoptadas de conformidad con el interés social de la emisora.
II.3.2 El Órgano de Administración expone los resultados de su gestión teniendo en cuenta los objetivos fijados al inicio del período, de modo tal que los accionistas puedan evaluar el grado de cumplimiento de tales objetivos, que contienen tanto aspectos financieros como no financieros. Adicionalmente, el Órgano de Administración presenta un diagnóstico acerca del grado de cumplimiento de las políticas mencionadas en la Recomendación II, ítems II.1.1 y II.1.2. Detallar los aspectos principales de la evaluación de la Asamblea General de Accionistas sobre el grado de cumplimiento por parte del Órgano de Administración de los objetivos fijados y de las políticas mencionadas en la Recomendación II, puntos II.1.1 y II.1.2, indicando la fecha de la Asamblea donde se presentó dicha evaluación.	x			De conformidad con el régimen societario argentino el Directorio solo puede explicar su gestión para que otros órganos la evalúen (la Comisión Fiscalizadora o el Consejo de Vigilancia como órganos de fiscalización de la administración social, o la propia Asamblea, órgano superior que tiene competencia para dar la última palabra sobre la materia). Tanto es así en el derecho argentino, que la Ley General de Sociedades prohíbe expresamente en su Art. 241 que los Directores que sean accionistas participen de la votación acerca de su gestión y responsabilidad. Por este motivo, en Grupo Financiero Galicia el Directorio es exhaustivo en las explicaciones que inscribe en su Memoria, contesta todas las preguntas que se le formulan en el acto asambleario, pero se abstiene de emitir opinión sobre su gestión bajo cualquier forma que ello sea. La evaluación la hacen los accionistas en la Asamblea, contando además, con la opinión informada de la Comisión Fiscalizadora (Grupo Financiero Galicia carece de Consejo de Vigilancia).

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
Recomendación II.4: Que el número de miembros externos e independientes constituyan una proporción significativa en el Órgano de Administración de la Emisora. Responder si:				
II.4.1 La proporción de miembros ejecutivos, externos e independientes (éstos últimos definidos según la normativa de esta Comisión) del Órgano de Administración guarda relación con la estructura de capital de la Emisora. Explicar.	x			Grupo Financiero Galicia cumple con estándares apropiados tanto en cuanto al número total de Directores, como al número de Directores Independientes. Su estatuto proporciona la flexibilidad adecuada para adaptar el número a la eventual variación de las condiciones en que actúa la entidad. La previsión es de un número de entre tres y nueve Directores, según lo establezca la Asamblea en cada oportunidad, órgano que también puede elegir suplentes hasta un máximo igual al de los titulares que se designan. Para garantizar la continuidad de la conducción de los negocios sociales, el Directorio es renovable parcialmente, siempre que se respete la puesta a disposición de los accionistas de un número suficiente para que aquellos que lo deseen ejerzan el derecho a votar acumulativamente. La redacción de las pertinentes normas estatutarias ha sido adoptada en años recientes, luego de cuidadosos estudios para el buen funcionamiento del órgano.
II.4.2 Durante el año en curso, los accionistas acordaron a través de una Asamblea General una política dirigida a mantener una proporción de al menos 20% de miembros independientes sobre el número total de miembros del Órgano de Administración. Hacer una descripción de los aspectos relevantes de tal política y de cualquier acuerdo de accionistas que permita comprender el modo en que miembros del Órgano de Administración son designados y por cuánto tiempo. Indicar si la independencia de los miembros del Órgano de Administración fue cuestionada durante el transcurso del año y si se han producido abstenciones por conflictos de interés.	x			La política en la elección de los Directores, tanto independientes como no independientes, compete a la Asamblea de accionistas. En Grupo Financiero Galicia el Directorio no tiene injerencia en esas decisiones ya que sus miembros no tienen poder de decisión alguna en la Asamblea. En las reuniones de este órgano, quien propone la designación de Directores (y lo mismo aplica para los Síndicos), indica si los candidatos responden a una u otra categoría. En la actualidad, de los Directores que integran el cuerpo, cinco son no independientes, y tres son independientes. Con relación al carácter de independencia de los miembros del Directorio, no han existido cuestionamientos en el transcurso del último año.
Recomendación II.5: Comprometer a que existan normas y procedimientos inherentes a la selección y propuesta de miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea. Responder si:				
II.5.1 La Emisora cuenta con un Comité de Nombramientos:	-----	-----	-----	Grupo Financiero Galicia entiende que en el marco de la estructura legal argentina y de la realidad del mercado, no resulta adecuado estructurar un comité de ese tipo con las funciones enumeradas en el punto. Debe tenerse presente que, a diferencia de otros ordenamientos, en el derecho argentino es de competencia exclusiva de la Asamblea de Accionistas la designación de Directores, por lo que las recomendaciones de un Comité de este tipo no serían vinculantes y podrían resultar abstractas. Respecto a la designación de Gerentes de Primera Línea, el

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
				Directorio estima inconveniente la creación de un Comité de Nombramientos, debido a lo reducido del tamaño de la organización, como ya fue señalado y a que dicha tarea está a cargo del Comité Ejecutivo de la sociedad. Este Comité, con la aprobación del Directorio, tiene a cargo la designación de los Gerentes de primera línea, delimitar sus atribuciones, fijar sus remuneraciones, evaluar su desempeño y el cumplimiento de los objetivos asignados.
II.5.1.1 integrado por al menos tres miembros del Órgano de Administración, en su mayoría independientes,	-----	-----	-----	-----
II.5.1.2 presidido por un miembro independiente del Órgano de Administración,	-----	-----	-----	-----
II.5.1.3 que cuenta con miembros que acreditan suficiente idoneidad y experiencia en temas de políticas de capital humano,	-----	-----	-----	-----
II.5.1.4 que se reúna al menos dos veces por año,	-----	-----	-----	-----
II.5.1.5 cuyas decisiones no son necesariamente vinculantes para la Asamblea General de Accionistas sino de carácter consultivo en lo que hace a la selección de los miembros del Órgano de Administración.	-----	-----	-----	-----
II.5.2 En caso de contar con un Comité de Nombramientos, el mismo:	-----	-----	-----	-----
II.5.2.1. verifica la revisión y evaluación anual de su reglamento y sugiere al Órgano de Administración las modificaciones para su aprobación,	-----	-----	-----	-----
II.5.2.2 propone el desarrollo de criterios (calificación, experiencia, reputación profesional y ética, otros) para la selección de nuevos miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea,	-----	-----	-----	-----
II.5.2.3 identifica los candidatos a miembros del Órgano de Administración a ser propuestos por el Comité a la Asamblea General de Accionistas,	-----	-----	-----	-----
II.5.2.4 sugiere miembros del Órgano de Administración que habrán de integrar los diferentes Comités del Órgano de Administración acorde a sus antecedentes,	-----	-----	-----	-----
II.5.2.5 recomienda que el Presidente del Directorio no sea a su vez el Gerente General de la Emisora,	-----	-----	-----	-----
II.5.2.6 asegura la disponibilidad de los curriculum vitae de los miembros del Órgano de Administración y gerentes de la primera línea en la web de la Emisora, donde quede explicitada la duración de sus mandatos en el primer caso,	-----	-----	-----	-----
II.5.2.7 constata la existencia de un plan de sucesión del Órgano de Administración y de gerentes de primera línea.	-----	-----	-----	-----

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
II.5.3 De considerar relevante agregar políticas implementadas realizadas por el Comité de Nombramientos de la Emisora que no han sido mencionadas en el punto anterior.	-----	-----	-----	-----
Recomendación II.6: Evaluar la conveniencia de que miembros del Órgano de Administración y/o síndicos y/o consejeros de vigilancia desempeñen funciones en diversas Emisoras. Responder si: La Emisora establece un límite a los miembros del Órgano de Administración y/o síndicos y/o consejeros de vigilancia para que desempeñen funciones en otras entidades que no sean del grupo económico, que encabeza y/o integra la Emisora. Especificar dicho límite y detallar si en el transcurso del año se verificó alguna violación a tal límite.	x			Se requiere que el Directorio examine si resulta conveniente que los Directores y/o Síndicos desempeñen funciones en otras entidades, o si ello es irrelevante. La cuestión ha sido reiteradamente analizada por Grupo Financiero Galicia. Dado que los Directores no desempeñan funciones de tiempo completo, y que es enriquecedor que ellos estén interiorizados de la dinámica del órgano en otras sociedades, no se considera conveniente limitar el número de entidades de cuyos Directorios ellos puedan formar parte.
Recomendación II.7: Asegurar la Capacitación y Desarrollo de miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea de la Emisora. Responder si:				
II.7.1 La Emisora cuenta con Programas de Capacitación continua vinculado a las necesidades existentes de la Emisora para los miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea, que incluyen temas acerca de su rol y responsabilidades, la gestión integral de riesgos empresariales, conocimientos específicos del negocio y sus regulaciones, la dinámica de la gobernanza de empresas y temas de responsabilidad social empresarial. En el caso de los miembros del Comité de Auditoría, normas contables internacionales, de auditoría y de control interno y de regulaciones específicas del mercado de capitales. Describir los programas que se llevaron a cabo en el transcurso del año y su grado de cumplimiento.	x			Exige este punto que el Directorio establezca un programa de capacitación continua para sus integrantes y para los ejecutivos gerenciales. Grupo Financiero Galicia, como sociedad exclusivamente holding, no tiene necesidades similares a las de una empresa operativa para establecer y contar con este tipo de programa. No obstante, el Directorio analiza las necesidades puntuales sobre la materia.
II.7.2 La Emisora incentiva, por otros medios no mencionadas en II.7.1, a los miembros de Órgano de Administración y gerentes de primera línea mantener una capacitación permanente que complemente su nivel de formación de manera que agregue valor a la Emisora. Indicar de qué modo lo hace.	-----	-----	-----	La emisora no cuenta con ningún otro medio alternativo para incentivar la capacitación de los miembros del Directorio y los Gerentes de Primera Línea, por no considerarlo necesario.

PRINCIPIO III. AVALAR UNA EFECTIVA POLÍTICA DE IDENTIFICACIÓN, MEDICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y DIVULGACIÓN DEL RIESGO EMPRESARIAL

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
Recomendación III: El Órgano de Administración debe contar con una política de gestión integral del riesgo empresarial y monitorea su adecuada implementación.				
Responder si:				
III.1 La Emisora cuenta con políticas de gestión integral de riesgos empresariales (de cumplimiento de los objetivos estratégicos, operativos, financieros, de reporte contable, de leyes y regulaciones, otros). Hacer una descripción de los aspectos más relevantes de las mismas.	x			El Directorio cumple sobradamente con la exigencia de contar con políticas actualizadas y adecuadas a las mejores prácticas, en materia de control y gestión de riesgos.
III.2 Existe un Comité de Gestión de Riesgos en el seno del Órgano de Administración o de la Gerencia General. Informar sobre la existencia de manuales de procedimientos y detallar los principales factores de riesgos que son específicos para la Emisora o su actividad y las acciones de mitigación implementadas. De no contar con dicho Comité, corresponderá describir el papel de supervisión desempeñado por el Comité de Auditoría en referencia a la gestión de riesgos. Asimismo, especificar el grado de interacción entre el Órgano de Administración o de sus Comités con la Gerencia General de la Emisora en materia de gestión integral de riesgos empresariales.	x			Las tareas relacionadas con la información y el control interno de riesgos de cada una de las sociedades controladas, son definidas y ejecutadas, con criterios de máximo rigor, en cada una de ellas. Esto es particularmente estricto en la principal, Banco de Galicia y Buenos Aires S.A., en el cual, por tratarse de una entidad financiera regulada por el BCRA, se cumple con estrictas exigencias. La gestión de riesgos de la sociedad es controlada por el Comité de Auditoría, que adicionalmente reúne y trata las informaciones presentadas por las principales sociedades controladas con la asistencia del Comité Ejecutivo. El Comité de Auditoría también efectúa la supervisión de las gerencias en todos los aspectos relacionados con la gestión de riesgos.
III.3 Hay una función independiente dentro de la Gerencia General de la Emisora que implementa las políticas de gestión integral de riesgos (función de Oficial de Gestión de Riesgo o equivalente). Especificar.	x			El Gerente General de Grupo Financiero Galicia implementa las políticas de gestión de riesgos dispuestas por el Directorio, bajo la supervisión del Comité de Auditoría.
III.4 Las políticas de gestión integral de riesgos son actualizadas permanentemente conforme a las recomendaciones y metodologías reconocidas en la materia. Indicar cuáles.	x			Además de las regulaciones locales aplicables, Grupo Financiero Galicia, en su carácter de sociedad cotizante en los mercados de los Estados Unidos de América, cumple con la certificación de sus controles internos de acuerdo con la sección 404 del Sarbanes Oxley Act (SOX).
III.5 El Órgano de Administración comunica sobre los resultados de la supervisión de la gestión de riesgos realizada conjuntamente con la Gerencia General en los estados financieros y en la Memoria anual. Especificar los principales puntos de las exposiciones realizadas.	x			El Directorio de Grupo Financiero Galicia informa, mediante nota a sus Estados Contables Consolidados, las tareas realizadas en la supervisión de la gestión de riesgos. Los principales puntos tratados son: Riesgos Financieros - Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado; Riesgo de Tasa y Riesgo de Liquidez -, Riesgo de Operaciones con el Exterior (Cross Border), Riesgos de Transferencias, Exposición al Sector Público no Financiero, Riesgo Operacional y tecnológico, Riesgo de Titulización, Riesgo de Concentración, Riesgo Reputacional, Riesgo Estratégico y Riesgo de lavado de activos, financiamiento al terrorismo y otras actividades ilícitas.

PRINCIPIO IV. SALVAGUARDAR LA INTEGRIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA CON AUDITORÍAS INDEPENDIENTES

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
Recomendación IV: Garantizar la independencia y transparencia de las funciones que le son encomendadas al Comité de Auditoría y al Auditor Externo. Responder si:				
IV.1 El Órgano de Administración al elegir a los integrantes del Comité de Auditoría teniendo en cuenta que la mayoría debe revestir el carácter de independiente, evalúa la conveniencia de que sea presidido por un miembro independiente.	x			El Comité de Auditoría está integrado por tres Directores, de los cuales todos sus integrantes revisten el carácter de independientes. La presidencia del Comité se encuentra a cargo de un Director independiente.
IV.2 Existe una función de auditoría interna que reporta al Comité de Auditoría o al Presidente del Órgano de Administración y que es responsable de la evaluación del sistema de control interno. Indicar si el Comité de Auditoría o el Órgano de Administración hace una evaluación anual sobre el desempeño del área de auditoría interna y el grado de independencia de su labor profesional, entendiéndose por tal que los profesionales a cargo de tal función son independientes de las restantes áreas operativas y además cumplen con requisitos de independencia respecto a los accionistas de control o entidades relacionadas que ejerzan influencia significativa en la Emisora. Especificar, asimismo, si la función de auditoría interna realiza su trabajo de acuerdo con las normas internacionales para el ejercicio profesional de la auditoría interna emitidas por el Institute of Internal Auditors (IIA).	x			El Comité de Auditoría realiza una evaluación anual de los planes y desempeño de la Auditoría Interna, tercerizada en Banco Galicia, a través del análisis de su Metodología y Plan Anual de Trabajo, reuniones e informes emitidos. Asimismo, evalúa el control interno vigente en la Entidad y principales Subsidiarias, que además observa lo establecido por la sección 404 de la ley Sarbanes Oxley y, como parte de aquel, del funcionamiento del sistema administrativo-contable, a través del análisis de los informes emitidos por las Auditorías Interna y Externa, la Comisión Fiscalizadora, el análisis del proceso de sustentación a las certificaciones de las secciones 302 y 906 de la ley Sarbanes Oxley efectuada por el Comité para la Integridad de la Información de la Sociedad y de las entrevistas y aclaraciones realizadas por los funcionarios de las Sociedades Controladas.
IV.3 Los integrantes del Comité de Auditoría hacen una evaluación anual de la idoneidad, independencia y desempeño de los Auditores Externos, designados por la Asamblea de Accionistas. Describir los aspectos relevantes de los procedimientos empleados para realizar la evaluación.	x			El Comité de Auditoría realiza anualmente una evaluación de la independencia, los planes de trabajo y el desempeño de los Auditores Externos, la cual es realizada a través del análisis de los diferentes servicios prestados, los informes emitidos, las entrevistas efectuadas, la correspondencia cursada y la lectura de la documentación solicitada por el Comité. Asimismo, y en cumplimiento con lo dispuesto por la regulación vigente, el Comité de Auditoría presenta anualmente ante la Comisión Nacional de Valores un informe sobre las propuestas del Directorio para la designación de los Auditores Externos y las remuneraciones de los Directores, de cada ejercicio.
IV.4 La Emisora cuenta con una política referida a la rotación de los miembros de la Comisión Fiscalizadora y/o del Auditor Externo; y a propósito del último, si la rotación incluye a la firma de auditoría externa o únicamente a los sujetos físicos.	-----	-----	-----	Con relación a los Síndicos, la conclusión del análisis es que tal rotación no es útil ni conveniente, fundamentalmente por la complejidad de los negocios a ser controlados y el tiempo extenso que demoraría una persona que ejerza la función por primera vez en comenzar a entenderlos. Con relación a los Auditores Externos, corresponde la aplicación de la Ley de Mercado de Capitales, las normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013), las normas aplicables a las firmas de auditores externos de empresas emisoras registradas en los Estados Unidos de Norteamérica (Securities Exchange Act of 1934, Sección 10-A, Punto j. sobre "Audit Partner Rotation"; Sarbanes-Oxley Act of 2002, Título II, Sección 203. "Audit Partner Rotation"; y el Code of

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
				Federal Regulations, Título 17, Capítulo II, Sección 210.2-01, párrafo (c) (6) de la Securities and Exchange Commission) y de las mejores prácticas existentes en la materia.

PRINCIPIO V. RESPETAR LOS DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
Recomendación V.1: Asegurar que los accionistas tengan acceso a la información de la Emisora. Responder si:	x			Uno de los puntos relacionados con la política de Grupo Financiero Galicia S.A. relativa a la transparencia en la información a los señores accionistas, es que a las asambleas concurren además de gerentes y autoridades de Grupo Financiero Galicia, funcionarios de todas las sociedades integrantes del holding, en especial de Banco de Galicia y Buenos Aires, con el objeto de evacuar cualquier inquietud que pueda surgir por parte de los primeros.
V.1.1 El Órgano de Administración promueve reuniones informativas periódicas con los accionistas coincidiendo con la presentación de los estados financieros intermedios. Explicitar indicando la cantidad y frecuencia de las reuniones realizadas en el transcurso del año.	x			Grupo Financiero Galicia S.A. publica todos sus estados contables, documentos e información relevante en la Comisión Nacional de Valores (Autopista de la Información Financiera), Bolsas y Mercados Argentinos, la Bolsa de Comercio de Córdoba, el Mercado Abierto Electrónico, el Nasdaq y la U.S. Securities and Exchange Commission. Adicionalmente, son publicados en la página web de la sociedad, donde además, los inversores tienen la posibilidad de suscribirse al sistema de "E-Mail Alerts", que les permite estar actualizados vía e-mail de todas las publicaciones de estados contables, documentos y hechos relevantes de la compañía. Las reuniones informativas son celebradas toda vez que algún inversor, o grupo de inversores, así lo requiere. Por su parte la sociedad realiza, en oportunidad de la presentación de los estados contables trimestrales, una conferencia de presentación de resultados, en donde los interesados pueden interactuar de forma directa, efectuando preguntas a un funcionario designado para tal fin.
V.1.2 La Emisora cuenta con mecanismos de información a inversores y con un área especializada para la atención de sus consultas. Adicionalmente cuenta con un sitio web que puedan acceder los accionistas y otros inversores, y que permita un canal de acceso para que puedan establecer contacto entre sí. Detallar.	x			Grupo Financiero Galicia tiene personal a cargo de las Relaciones con los Inversores. Esta dependencia no solo promueve la celebración de reuniones y conferencias telefónicas con los accionistas y tenedores de otros títulos, a las que asiste alguno de los Directores o funcionarios superiores de la entidad, sino que también está a disposición de accionistas e inversores para evacuar consultas. Es importante destacar que quienes desempeñan la función en ningún caso están autorizados a proporcionar información que implique colocar a quien la pide en una posición de privilegio o ventaja respecto de los demás accionistas o inversores. Adicionalmente, la sociedad mantiene a disposición de los accionistas una página web propia (www.gfgsa.com), de libre acceso, que es permanentemente actualizada. Ella se ajusta a la normativa vigente y el público tiene allí a disposición la información legal, contable, estatutaria y reglamentaria exigida. También cuenta la página con un canal de consultas.

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
Recomendación V.2: Promover la participación activa de todos los accionistas.				
Responder si: V.2.1 El Órgano de Administración adopta medidas para promover la participación de todos los accionistas en las Asambleas Generales de Accionistas. Explicitar, diferenciando las medidas exigidas por ley de las ofrecidas voluntariamente por la Emisora a sus accionistas.	x			Para convocar a los accionistas a las Asambleas Generales, la sociedad realiza publicaciones en el Boletín Oficial de la República Argentina, el diario La Nación, la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, el Mercado Abierto Electrónico, la Bolsa de Comercio de Córdoba, la Comisión Nacional de Valores, el Nasdaq y la U.S. Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica. Sobre el particular, todo indica que no es necesario promover incentivos adicionales para la asistencia a Asambleas de Accionistas, porque en los últimos años la presencia ha oscilado por encima del 85% del capital social, porcentual que es considerado como participación muy relevante para una sociedad abierta.
V.2.2 La Asamblea General de Accionistas cuenta con un Reglamento para su funcionamiento que asegura que la información esté disponible para los accionistas, con suficiente antelación para la toma de decisiones. Describir los principales lineamientos del mismo.	-----	-----	-----	Grupo Financiero Galicia considera que la disponibilidad de la información para la toma de decisiones en las Asambleas, por parte de los accionistas, se encuentra debidamente reglamentada por la Ley General de Sociedades, la Ley de Mercado de Capitales y las Normas de la Comisión Nacional de Valores.
V.2.3 Resultan aplicables los mecanismos implementados por la Emisora a fin que los accionistas minoritarios propongan asuntos para debatir en la Asamblea General de Accionistas de conformidad con lo previsto en la normativa vigente. Explicitar los resultados.	x			Desde su constitución, ha sido una constante de Grupo Financiero Galicia el amplio respeto de los derechos de los accionistas. Es por eso, que las Asambleas Generales son convocadas y celebradas dando estricto cumplimiento con los procedimientos dispuestos por la Ley General de Sociedades, la Ley de Mercado de Capitales, las Normas de la Comisión Nacional de Valores, las Normas de las Bolsas en las que cotizan sus acciones y el Estatuto Social. En dicho marco legal y estatutario, se encuentra regulado el procedimiento para que los Accionistas minoritarios puedan ejercer su derecho de incluir puntos del orden del día en las Asambleas. Asimismo, la sociedad cuenta con la fiscalización de los representantes de la Comisión Nacional de Valores y las Bolsas, que constatan la regularidad de la convocatoria y celebración de las Asambleas.
V.2.4 La Emisora cuenta con políticas de estímulo a la participación de accionistas de mayor relevancia, tales como los inversores institucionales. Especificar.	-----	-----	-----	Grupo Financiero Galicia no cuenta con políticas de estímulo a la participación de Accionistas institucionales, por no considerarlas necesarias. El porcentaje de concurrencia y participación de los mismos, ha sido muy alto en los últimos años.
V.2.5 En las Asambleas de Accionistas donde se proponen designaciones de miembros del Órgano de Administración se dan a conocer, con carácter previo a la votación: (i) la postura de cada uno de los candidatos respecto de la adopción o no de un Código de Gobierno Societario; y (ii) los fundamentos de dicha postura.	-----	-----	-----	El Código de Gobierno Societario es debatido y aprobado por todo el Directorio de Grupo Financiero Galicia, para su incorporación a la Memoria Anual de cada ejercicio. En consecuencia, sus integrantes adhieren a su contenido y lo ratifican en forma expresa, mediante su aprobación en actas. A la fecha, no han existido casos en los que un Director de la sociedad asuma una postura distinta y/o contraria a la adopción del Código.
Recomendación V.3: Garantizar el principio de igualdad entre acción y voto.	x			Grupo Financiero Galicia cuenta con un capital social de \$1.426.764.597 dividido en dos clases de acciones escriturales, la Clase "A" de valor nominal \$1 y 5 votos por acción y la Clase "B" de valor nominal \$1 y 1 voto por acción. Prestando conformidad

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
Responder si: La Emisora cuenta con una política que promueva el principio de igualdad entre acción y voto. Indicar cómo ha ido cambiando la composición de acciones en circulación por clase en los últimos tres años.				con lo dispuesto por las normas legales y estatutarias, cada clase de acciones confiere a sus tenedores los mismos derechos. Durante el ejercicio 2017, se suscribieron e integraron 126.500.000 acciones clase "B", de valor nominal \$1 y 1 voto por acción a un precio de 5 dólares estadounidenses por acción. Este aumento de capital significó un incremento del orden del 9,7% del total de las acciones emitidas.
Recomendación V.4: Establecer mecanismos de protección de todos los accionistas frente a las tomas de control. Responder si: La Emisora adhiere al régimen de oferta pública de adquisición obligatoria. Caso contrario, explicitar si existen otros mecanismos alternativos, previstos estatutariamente, como el tag along u otros.	-----	-----	-----	Con la entrada en vigencia de la Ley N° 26.831 de Mercado de Capitales, Grupo Financiero Galicia S.A. ha quedado comprendido en el régimen de oferta pública de adquisición y el régimen de participaciones residuales.
Recomendación V.5: Incrementar el porcentaje acciones en circulación sobre el capital. Responder si: La Emisora cuenta con una dispersión accionaria de al menos 20 por ciento para sus acciones ordinarias. Caso contrario, la Emisora cuenta con una política para aumentar su dispersión accionaria en el mercado. Indicar cuál es el porcentaje de la dispersión accionaria como porcentaje del capital social de la Emisora y cómo ha variado en el transcurso de los últimos tres años.	-----	-----	-----	Grupo Financiero Galicia cuenta con un capital social de \$1.300.264.597 dividido en dos clases de acciones escriturales, la Clase "A" de valor nominal \$1 y 5 votos por acción y la Clase "B" de valor nominal \$1 y 1 voto por acción. Prestando conformidad con lo dispuesto por las normas legales y estatutarias, cada clase de acciones confiere a sus tenedores los mismos derechos. La estructura accionaria de la sociedad se encuentra compuesta por un 21,63% de Acciones Clase "A", un 42,21% de Acciones Clase "B" y 36,16% de ADRs (Certificados de Depósito de Acciones Clase "B"). Asimismo, se destaca que la Clase "B" de Acciones, tiene cotización autorizada en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, la Bolsa de Comercio de Córdoba, el Mercado Abierto Electrónico y el Nasdaq de los Estados Unidos de Norteamérica (a través de ADRs).
Recomendación V.6: Asegurar que haya una política de dividendos transparente. Responder si:				
V.6.1 La Emisora cuenta con una política de distribución de dividendos prevista en el Estatuto Social y aprobada por la Asamblea de Accionistas en las que se establece las condiciones para distribuir dividendos en efectivo o acciones. De existir la misma, indicar criterios, frecuencia y condiciones que deben cumplirse para el pago de dividendos.	x			La política de distribución de dividendos de Grupo Financiero Galicia contempla, entre otros factores, la obligatoriedad de constituir la reserva legal, la situación financiera y el endeudamiento de la sociedad, los requerimientos de los negocios de las empresas participadas, las regulaciones a las que ellas se encuentran sujetas y, fundamentalmente, que las utilidades que muestran sus estados contables son en importante medida resultados por tenencia, y no ganancias realizadas y líquidas, condición exigida por el Art. 68 de la Ley General de Sociedades para poder ser distribuidas como dividendos. La propuesta de distribución de dividendos que resulta de dicho análisis, debe ser aprobada por la Asamblea que trata los Estados Contables correspondientes a cada ejercicio.
V.6.2 La Emisora cuenta con procesos documentados para la elaboración de la propuesta de destino de resultados acumulados de la Emisora que deriven en constitución de reservas legales,	x			El Directorio de Grupo Financiero Galicia, en la Memoria a los Estados Contables, informa a los Accionistas los saldos correspondientes a Capital, Ajuste de Capital y Prima por Negociación de Acciones Propias y efectúa una Propuesta de Distribución de

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
estatutarias, voluntarias, pase a nuevo ejercicio y/o pago de dividendos. Explicitar dichos procesos y detallar en que Acta de Asamblea General de Accionistas fue aprobada la distribución (en efectivo o acciones) o no de dividendos, de no estar previsto en el Estatuto Social.				Resultados, en la que se indica el monto asignado a la distribución de dividendos en efectivo.

PRINCIPIO VI. MANTENER UN VÍNCULO DIRECTO Y RESPONSABLE CON LA COMUNIDAD

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
Recomendación VI: Suministrar a la comunidad la revelación de las cuestiones relativas a la Emisora y un canal de comunicación directo con la empresa. Responder si:				
VI.1 La Emisora cuenta con un sitio web de acceso público, actualizado, que no solo suministre información relevante de la empresa (Estatuto Social, grupo económico, composición del Órgano de Administración, estados financieros, Memoria anual, entre otros) sino que también recoja inquietudes de usuarios en general.	x			Tal como fue informado en el Principio V, Recomendación 1.2, la sociedad mantiene a disposición de los accionistas una página web propia (www.gfgsa.com), de libre acceso, que es permanentemente actualizada. Ella se ajusta a la normativa vigente y el público tiene a su disposición toda la información legal, contable, estatutaria y reglamentaria. Asimismo, cuenta con un canal de comunicación directa con la empresa, en la que cualquier interesado tiene la posibilidad de plantear sus inquietudes, que son recibidas y atendidas por Grupo Financiero Galicia.
VI.2 La Emisora emite un Balance de Responsabilidad Social y Ambiental con frecuencia anual, con una verificación de un Auditor Externo independiente. De existir, indicar el alcance o cobertura jurídica o geográfica del mismo y dónde está disponible. Especificar qué normas o iniciativas han adoptado para llevar a cabo su política de responsabilidad social empresaria (Global Reporting Initiative y/o el Pacto Global de Naciones Unidas, ISO 26.000, SA8000, Objetivos de Desarrollo del Milenio, SGE 21-Foretica, AA 1000, Principios de Ecuador, entre otras).	-----	-----	-----	Grupo Financiero Galicia cuenta con una estructura reducida, debido a su carácter de sociedad holding de un grupo, cuyo principal activo es el control accionario en Banco de Galicia, que actualmente representa el 100% del capital social de éste. El Grupo Financiero Galicia concibe a la sustentabilidad como un contenido fundamental de la estrategia general de negocios. Por lo tanto se trabaja para conciliar resultados económicos positivos y al mismo tiempo, se asume la responsabilidad de gestionar de forma eficiente el impacto social y ambiental que generan sus operaciones. Esta visión de negocio es compartida con todas las compañías que integran Grupo Financiero Galicia, realizando un trabajo conjunto por el desarrollo sustentable. A través de su Informe Integrado, el Grupo comunica los resultados económicos, sociales y ambientales significativos del Banco y de sus principales compañías y los retos que debe afrontar para llevar adelante una estrategia de sustentabilidad integrada al negocio. La parte correspondiente a la política de sustentabilidad es elaborado siguiendo distintos lineamientos internacionales, como las directrices del Balance Social de IBASE, el estándar AA1000SES de AccountAbility, la Norma ISO 26.000 de Responsabilidad Social, la comunicación de progreso (COP) dando cuenta del compromiso con los 10 principios del Pacto Global y la Guía GRI Standards de Global Reporting Initiative ("GRI") y su

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
				<p>Suplemento Financiero, siguiendo los requisitos de la opción exhaustiva “de conformidad” y obteniendo la verificación externa de PWC Argentina. Adicionalmente GRI desempeñó el Servicio “GRI Content Index Service” y el “SDG Mapping”. Además, se contemplan los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible, un conjunto integrado de prioridades mundiales para el desarrollo sustentable a 2030, lanzados en la Cumbre de Naciones Unidas de 2015.</p> <p>Como entidad financiera, desde el 2007, el Banco está adherido a los Principios de Ecuador y desde el 2011, a la Iniciativa Financiera del Programa de Naciones Unidas (UNEP FI).</p>

PRINCIPIO VII. REMUNERAR DE FORMA JUSTA Y RESPONSABLE

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
<p>Recomendación VII: Establecer claras políticas de remuneración de los miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea, con especial atención a la consagración de limitaciones convencionales o estatutarias en función de la existencia o inexistencia de ganancias.</p> <p>Responder si:</p>				
VII.1 La Emisora cuenta con un Comité de Remuneraciones:	-----	-----	-----	<p>Grupo Financiero Galicia no cuenta con un Comité de Remuneraciones y el Directorio estima inconveniente su creación debido a lo reducido del tamaño de la organización. Dicho Comité, por su naturaleza, es propio de grandes organizaciones.</p> <p>Como ya fue mencionado en el punto II.5.1, las remuneraciones de los gerentes de primera línea están a cargo del Comité Ejecutivo de la sociedad. Este Comité, con la aprobación del Directorio, tiene a cargo la designación de los Gerentes de primera línea, delimitar sus atribuciones, fijar sus remuneraciones, evaluar su desempeño y el cumplimiento de los objetivos asignados.</p> <p>Por su parte, El Comité de Auditoría emite un informe anual que es publicado en la AIF de la Comisión Nacional de Valores en relación a la razonabilidad de los honorarios pagados al órgano de administración en donde se los compara con aquellos honorarios pagados por compañías asimilables.</p>
VII.1.1 integrado por al menos tres miembros del Órgano de Administración, en su mayoría independientes,	-----	-----	-----	-----
VII.1.2 presidido por un miembro independiente del Órgano de Administración,	-----	-----	-----	-----
VII.1.3 que cuenta con miembros que acreditan suficiente idoneidad y experiencia en temas de políticas de recursos humanos,	-----	-----	-----	-----

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
VII.1.4 que se reúna al menos dos veces por año,	-----	-----	-----	-----
VII.1.5 cuyas decisiones no son necesariamente vinculantes para la Asamblea General de Accionistas ni para el Consejo de Vigilancia sino de carácter consultivo en lo que hace a la remuneración de los miembros del Órgano de Administración.	-----	-----	-----	-----
VII.2 En caso de contar con un Comité de Remuneraciones, el mismo:	-----	-----	-----	-----
VII.2.1 asegura que exista una clara relación entre el desempeño del personal clave y su remuneración fija y variable, teniendo en cuenta los riesgos asumidos y su administración,	-----	-----	-----	-----
VII.2.2 supervisa que la porción variable de la remuneración de miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea se vincule con el rendimiento a mediano y/o largo plazo de la Emisora,	-----	-----	-----	-----
VII.2.3 revisa la posición competitiva de las políticas y prácticas de la Emisora con respecto a remuneraciones y beneficios de empresas comparables, y recomienda o no cambios,	-----	-----	-----	-----
VII.2.4 define y comunica la política de retención, promoción, despido y suspensión de personal clave,	-----	-----	-----	-----
VII.2.5 informa las pautas para determinar los planes de retiro de los miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea de la Emisora,	-----	-----	-----	-----
VII.2.6 da cuenta regularmente al Órgano de Administración y a la Asamblea de Accionistas sobre las acciones emprendidas y los temas analizados en sus reuniones,	-----	-----	-----	-----
VII.2.7 garantiza la presencia del Presidente del Comité de Remuneraciones en la Asamblea General de Accionistas que aprueba las remuneraciones al Órgano de Administración para que explique la política de la Emisora, con respecto a la retribución de los miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea.	-----	-----	-----	-----
VII.3 De considerar relevante mencionar las políticas aplicadas por el Comité de Remuneraciones de la Emisora que no han sido mencionadas en el punto anterior.	-----	-----	-----	-----
VII.4 En caso de no contar con un Comité de Remuneraciones, explicar cómo las funciones descritas en VII. 2 son realizadas dentro del seno del propio Órgano de Administración.	-----	-----	-----	El Comité de Auditoría opina sobre la razonabilidad de las propuestas de remuneración que se hacen para los Directores y principales funcionarios, teniendo en cuenta los estándares del mercado. Como ya fue mencionado en el punto II.5.1, las remuneraciones de los gerentes de primera línea están a cargo del Comité Ejecutivo de la sociedad.

PRINCIPIO VIII. FOMENTAR LA ÉTICA EMPRESARIAL

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
Recomendación VIII: Garantizar comportamientos éticos en la Emisora.				
Responder si: VIII.1 La Emisora cuenta con un Código de Conducta Empresarial. Indicar principales lineamientos y si es de conocimiento para todo público. Dicho Código es firmado por al menos los miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea. Señalar si se fomenta su aplicación a proveedores y clientes.	x			Grupo Financiero Galicia cuenta con un Código de Ética, que es suscrito por los integrantes de la sociedad, adhiriendo a su contenido y comprometiéndose a desarrollar sus tareas con una intachable honestidad, responsabilidad y transparencia. Dicho instrumento tiene carácter público y puede ser consultado, por los Accionistas y/o cualquier persona interesada, en la página web de la compañía.
VIII.2 La Emisora cuenta con mecanismos para recibir denuncias de toda conducta ilícita o anti ética, en forma personal o por medios electrónicos garantizando que la información transmitida responda a altos estándares de confidencialidad e integridad, como de registro y conservación de la información. Indicar si el servicio de recepción y evaluación de denuncias es prestado por personal de la Emisora o por profesionales externos e independientes para una mayor protección hacia los denunciantes.	x			En la página web de Grupo Financiero Galicia (www.gfgsa.com) se encuentra un acceso denominado "Contáctenos", en el que los interesados pueden completar una planilla, consignando sus datos personales y los hechos que motivan su consulta o reclamo. Dicho formulario es automáticamente remitido a dos empleados calificados en la atención de consultas y/o denuncias de los inversores, para su análisis y resolución. El proceso de recepción, análisis y resolución de consultas o reclamos, es realizado con los más altos estándares de confidencialidad e integridad, que caracterizan a Grupo Financiero Galicia. Los inversores también pueden transmitir sus inquietudes, en forma personal, en la sede social. En dicho caso, son recibidos por las personas designadas a tal efecto, quienes procuran evacuar sus dudas de forma completa y eficiente. En caso de no poder brindar una respuesta inmediata, debido a la necesidad de recabar información y/o realizar una investigación, se les solicita que indiquen los medios por los cuales desean ser contactados, para mantenerlos informados de los resultados y, oportunamente, brindarles la respuesta solicitada.
VIII.3 La Emisora cuenta con políticas, procesos y sistemas para la gestión y resolución de las denuncias mencionadas en el punto VIII.2. Hacer una descripción de los aspectos más relevantes de las mismas e indicar el grado de involucramiento del Comité de Auditoría en dichas resoluciones, en particular en aquellas denuncias asociadas a temas de control interno para reporte contable y sobre conductas de miembros del Órgano de Administración y gerentes de la primera línea.	x			Desde sus comienzos y hasta la fecha, Grupo Financiero Galicia no ha recibido denuncias o reclamos por parte de los inversores, ya sea en forma personal o a través de su página web. Es por eso, que no existen antecedentes en cuanto al nivel de participación del Comité de Auditoría en la resolución de conflictos. Respecto al proceso implementado por la sociedad para la gestión y resolución de las denuncias realizadas por el público inversor, se remite a lo indicado en el Punto VIII.2.

PRINCIPIO IX: PROFUNDIZAR EL ALCANCE DEL CÓDIGO

	Cumplimiento		Incumplimiento ⁽¹⁾	Informar ⁽²⁾ o explicar ⁽³⁾
	Total ⁽¹⁾	Parcial ⁽¹⁾		
<p>Recomendación IX: Fomentar la inclusión de las previsiones que hacen a las buenas prácticas de buen gobierno en el Estatuto Social.</p> <p>Responder si: El Órgano de Administración evalúa si las previsiones del Código de Gobierno Societario deben reflejarse, total o parcialmente, en el Estatuto Social, incluyendo las responsabilidades generales y específicas del Órgano de Administración. Indicar cuáles previsiones están efectivamente incluidas en el Estatuto Social desde la vigencia del Código hasta el presente.</p>	-----	-----	-----	<p>La necesidad de incluir ciertos lineamientos de Gobierno Societario en los estatutos sociales puede entenderse en el marco de legislaciones que no son tan estrictas como la argentina en la definición de los deberes y responsabilidades del Directorio. En nuestro país la Ley General de Sociedades, la Ley de Mercado de Capitales, las Normas de la Comisión Nacional de Valores y las demás disposiciones legales aplicables, proveen un marco regulatorio sumamente completo que torna innecesaria la incorporación al estatuto de las previsiones del Código de Gobierno Societario.</p>

(1) Marcar con una cruz si corresponde.

(2) En caso de cumplimiento total, informar de qué modo la Emisora cumple los principios y recomendaciones del Código de Gobierno Societario.

(3) En caso de cumplimiento parcial o incumplimiento justificar el por qué e indicar qué acciones tiene previsto el Órgano de Administración de la Emisora para incorporar aquello que no adopta en el próximo ejercicio o siguientes si las hubiere.



Eduardo J. Escasany

Presidente del Directorio

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2019

Estados financieros consolidados

correspondientes
al ejercicio iniciado el
1º de enero de 2018
y finalizado el 31
de diciembre de 2018,
presentados en
forma comparativa



ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentados en forma comparativa

Ejercicio económico N° 20 iniciado el 1° de enero de 2018

Domicilio Legal:

Tte. Gral. Juan D. Perón 430 Piso 25°
Ciudad de Buenos Aires - Argentina

Actividad Principal:

Financiera y de Inversión

Número de registro en la Inspección General de Justicia:

12.749

Número correlativo en Inspección General de Justicia:

1.671.058

Fecha de inscripción en la Inspección General de Justicia:

- Del Estatuto: 30 de septiembre de 1999
- De la última modificación del Estatuto: 16 de julio de 2010

Fecha en la que se cumple el plazo de vencimiento del Estatuto:

30 junio de 2100

Datos de la Sociedad Controlante:

Denominación:

EBA HOLDING S.A.

Actividad Principal:

Financiera y de Inversión

Participación de la Sociedad Controlante

sobre el Capital al 31.12.18: 19,71%

Participación de la Sociedad Controlante

sobre los Votos al 31.12.18: 55,11%

Composición del Capital al 31.12.18 (Nota 32):

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto "cantidad" y "N° de votos que otorga cada una"

					Acciones
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una	Suscripto	Integrado	Inscripto
281.221.650	Ordinarias clase "A" de valor nominal 1	5	281.222	281.222	281.222
1.145.542.947	Ordinarias clase "B" de valor nominal 1	1	1.145.543	1.145.543	1.145.543
1.426.764.597			1.426.765	1.426.765	1.426.765

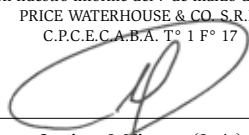
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentados en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

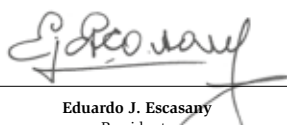
Conceptos	Notas	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Activo				
Efectivo y depósitos en bancos	6	143.309.428	58.955.287	65.766.446
Efectivo		21.189.989	8.783.324	7.335.069
Entidades financieras y corresponsales		122.119.439	50.171.963	58.431.377
- Banco Central de la República Argentina (BCRA)		119.190.612	49.296.177	55.927.231
- Otras del país y del exterior		2.928.827	875.786	2.504.146
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	7	75.989.171	28.952.979	15.640.125
Instrumentos derivados	8	1.785.640	525.362	124.521
Operaciones de pase	9	2.068.076	9.676.101	-
Otros activos financieros	10	8.990.443	7.000.496	3.607.250
Préstamos y otras financiaciones	11	286.952.476	192.801.946	133.918.776
Sector público no financiero		11.777	5.795	14.359
BCRA		533	2.441	2.886
Otras entidades financieras		7.872.353	4.661.902	2.752.463
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		279.067.813	188.131.808	131.149.068
Otros títulos de deuda	12	14.489.766	2.729.876	1.611.401
Activos financieros entregados en garantía	13	10.817.492	6.330.557	5.478.854
Activos por impuesto a las ganancias corriente	14	2.510.384	189.238	130.538
Inversiones en instrumentos de patrimonio	15	161.054	75.806	101.563
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	16	-	-	155.656
Propiedad, planta y equipo	17 y 18	10.885.015	9.790.398	8.532.328
Activos intangibles	19	3.743.723	905.861	830.327
Activos por impuesto a las ganancias diferido	20	867.785	624.345	621.066
Activos por contratos de seguros	21	957.210	671.664	521.230
Otros activos no financieros	22	1.314.408	2.194.125	1.727.911
Activos no corrientes mantenidos para la venta	23	404.106	5.885.054	5.926.083
Total del activo		565.246.177	327.309.095	244.694.075

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

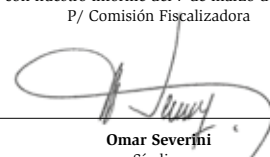


Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora



Omar Severini
Síndico

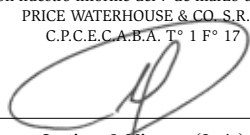
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO -continuación-

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentados en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

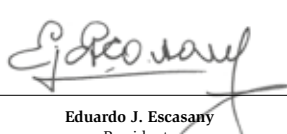
Conceptos	Notas	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Pasivo				
Depósitos	24	360.097.275	200.728.891	150.377.065
Sector público no financiero		8.569.383	1.164.127	1.294.439
Sector financiero		711.737	115.152	62.957
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		350.816.155	199.449.612	149.019.669
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	25	2.144.664	-	-
Instrumentos derivados	8	1.835.789	573.218	157.599
Operaciones de pase	9	1.948.559	1.131.127	1.644.714
Otros pasivos financieros	26	63.235.042	37.488.925	31.299.292
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	27	19.446.028	7.869.048	6.896.316
Obligaciones negociables emitidas	28	29.983.653	13.735.029	11.857.717
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	42	5.873.075	2.523.025	1.812.424
Obligaciones negociables subordinadas	29	9.767.874	4.828.018	4.065.255
Provisiones	30	1.449.323	607.455	384.876
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	20	385.721	743.204	966.403
Pasivos por contratos de seguros	21	1.103.220	809.809	626.393
Otros pasivos no financieros	31	11.377.079	13.115.065	9.990.957
Total del pasivo		508.647.302	284.152.814	220.079.011
Patrimonio neto				
Capital social	32	1.426.765	1.426.765	1.300.265
Aportes no capitalizados		10.951.132	10.951.132	219.596
Ajustes al capital		278.131	278.131	278.131
Ganancias reservadas		25.024.870	17.390.568	12.536.831
Resultados no asignados		2.827.741	2.526.299	8.544.176
Otros resultados integrales acumulados		(57.361)	17.279	284.182
Resultado del ejercicio	44	14.427.034	8.630.911	-
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		54.878.312	41.221.085	23.163.181
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	51	1.720.563	1.935.196	1.451.883
Total del patrimonio neto		56.598.875	43.156.281	24.615.064

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

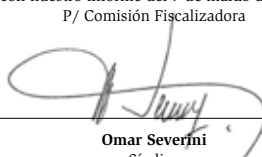


Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora



Omar Severini
Síndico

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentados en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

Conceptos	Notas	31.12.18	31.12.17
Ingresos por intereses	33	65.684.529	34.842.158
Egresos por intereses	33	(38.360.494)	(15.401.658)
Resultado neto por intereses		27.324.035	19.440.500
Ingresos por comisiones	33	21.109.105	17.370.183
Egresos por comisiones	33	(2.790.518)	(2.184.647)
Resultado neto por comisiones		18.318.587	15.185.536
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	33	15.053.353	4.928.798
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		192.847	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	34	3.121.895	2.182.397
Otros ingresos operativos	35	7.394.207	3.788.026
Resultado técnico de seguros	36	2.386.329	2.054.553
Cargo por incobrabilidad	37	(10.327.852)	(4.604.058)
Ingreso operativo neto		63.463.401	42.975.752
Beneficios al personal	38	(14.001.751)	(10.680.052)
Gastos de administración	39	(14.457.117)	(9.785.940)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	40	(1.185.729)	(784.753)
Otros gastos operativos	41	(12.610.336)	(8.144.958)
Resultado operativo		21.208.468	13.580.049
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-	197.395
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan		21.208.468	13.777.444
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	42	(6.471.218)	(4.335.394)
Resultado neto de las actividades que continúan		14.737.250	9.442.050
Resultado de operaciones discontinuadas	23	74.776	-
Impuesto a las ganancias de las operaciones discontinuadas	42	(22.882)	(185.362)
Resultado neto del ejercicio		14.789.144	9.256.688
Resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		14.427.034	8.630.911
Resultado neto del ejercicio atribuible a participaciones no controladoras	51	362.110	625.777
Conceptos			
Ganancia por acción	44		
Ganancia neta atribuible a accionistas de la entidad controladora		14.427.034	8.630.911
Ganancia neta atribuible a accionistas de la entidad controladora ajustada por el efecto de la dilución		14.427.034	8.630.911
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio		1.426.765	1.332.617
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio ajustado por el efecto de la dilución		1.426.765	1.332.617
Ganancia por acción básica		10,11	6,48
Ganancia por acción diluida		10,11	6,48

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237

Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora

Omar Severini
Síndico

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

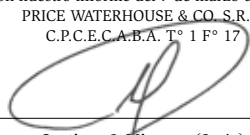
Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentados en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

Conceptos	Notas	31.12.18	31.12.17
Resultado neto del ejercicio		14.789.144	9.256.688
Componentes de Otro Resultado Integral (ORI) que se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9)			
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI*	33	(74.640)	(266.903)
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del ejercicio		(74.640)	(266.903)
Total Otro Resultado Integral		(74.640)	(266.903)
Resultado integral total		14.714.504	8.989.785
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora		14.352.394	8.364.008
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras		362.110	625.777

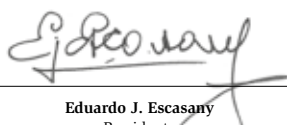
* Neto de impuesto a las ganancias

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

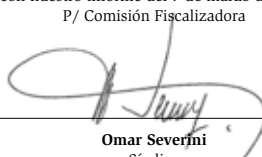


Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora



Omar Severini
Síndico

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Movimientos	Notas	Capital social	Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio
		En circulación	Primas de emisión de acciones	
Saldos al 31.12.17		1.426.765	10.951.132	278.131
Ajustes según marco contable basado en NIIF	3			
Saldos al 31.12.17		1.426.765	10.951.132	278.131
Compra de participaciones no controladoras	51	-	-	-
Distribución de dividendos Tarjetas Regionales S.A.	51	-	-	-
Distribución de resultados *				
- Dividendos en efectivo	43	-	-	-
- Otras reservas		-	-	-
Resultado total integral del ejercicio				
Resultado neto del ejercicio	44	-	-	-
Otro Resultado Integral del ejercicio		-	-	-
Saldos al 31.12.18		1.426.765	10.951.132	278.131
Saldos al 01.01.17		1.300.265	219.596	278.131
Ajustes según marco contable basado en NIIF	3	-	-	-
Saldos al 01.01.17		1.300.265	219.596	278.131
Venta de participación accionaria en Tarjeta del Mar S.A.	51	-	-	-
Adquisición de participaciones minoritarias	51	-	-	-
Distribución de dividendos Tarjetas Regionales S.A.	51	-	-	-
Distribución de Resultados **				
- Dividendos en efectivo	43	-	-	-
- Otras reservas		-	-	-
Aumento del capital ***	32	126.500	10.731.536	-
Resultado total integral del ejercicio				
Resultado neto del ejercicio	44	-	-	-
Otro Resultado Integral del ejercicio		-	-	-
Saldos al 31.12.17		1.426.765	10.951.132	278.131

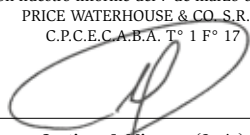
* Aprobados por la Asamblea de Accionistas del 24/04/2018. Ver nota 43.

** Aprobados por Asamblea de Accionistas del 25/04/2017. Ver nota 43.

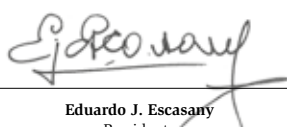
*** Aprobado por Asamblea de Accionistas del 15/08/2017. Ver nota 32.

Ganancias o pérdidas acumuladas por instrumentos financieros a VR ORI	Otros Resultados Integrales	Legal	Reservas de utilidades	Resultados no asignados	Total PN de participaciones controladoras	Total PN de participaciones no controladoras	Total PN
	Otros		Otras				
-	-	315.679	17.999.029	8.329.469	39.300.205	-	39.300.205
17.279	-	-	(924.140)	2.827.741	1.920.880	1.935.196	3.856.076
17.279	-	315.679	17.074.889	11.157.210	41.221.085	1.935.196	43.156.281
-	-	-	504.833	-	504.833	(504.833)	-
-	-	-	-	-	-	(71.910)	(71.910)
-	-	-	-	(1.200.000)	(1.200.000)	-	(1.200.000)
-	-	25.300	7.104.169	(7.129.469)	-	-	-
-	-	-	-	14.427.034	14.427.034	362.110	14.789.144
(74.640)	-	-	-	-	(74.640)	-	(74.640)
(57.361)	-	340.979	24.683.891	17.254.775	54.878.312	1.720.563	56.598.875
-	-	315.679	12.221.152	6.017.877	20.352.700	1.451.883	21.804.583
284.182	-	-	-	2.526.299	2.810.481	-	2.810.481
284.182	-	315.679	12.221.152	8.544.176	23.163.181	1.451.883	24.615.064
-	-	-	-	-	-	(49.861)	(49.861)
-	-	-	(924.140)	-	(924.140)	(3.087)	(927.227)
-	-	-	-	-	-	(89.516)	(89.516)
-	-	-	-	(240.000)	(240.000)	-	(240.000)
-	-	-	5.777.877	(5.777.877)	-	-	-
-	-	-	-	-	10.858.036	-	10.858.036
-	-	-	-	8.630.911	8.630.911	625.777	9.256.688
(266.903)	-	-	-	-	(266.903)	-	(266.903)
17.279	-	315.679	17.074.889	11.157.210	41.221.085	1.935.196	43.156.281

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17




Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora



Omar Severini
Síndico

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentados en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

Conceptos	Notas	31.12.18	31.12.17
Flujo de efectivo de las actividades operativas			
Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias		21.206.421	13.823.570
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:			
Ingresos por intereses		(65.684.529)	(34.842.158)
Egresos por intereses		38.360.494	15.401.658
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(15.053.353)	(4.928.798)
Cargo por incobrabilidad		10.327.852	4.604.058
Depreciaciones y desvalorizaciones		1.185.729	784.753
Cargos por otras previsiones		2.029.645	1.145.544
Diferencia de cotización		1.941.908	(244.914)
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-	(197.379)
Resultado por baja de activos medidos al costo amortizado		(192.847)	-
Otras operaciones		(36.530)	141.111
Disminuciones provenientes de activos operativos:			
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		25.127.455	1.554.867
Instrumentos derivados		423.303	27.617
Operaciones de pase		618.177	776.742
Otros activos financieros		(1.874.091)	(3.788.191)
Préstamos y otras financiaciones			
- Sector público no financiero		(11.465)	1.475
- Otras entidades financieras		(1.002.088)	(1.771.961)
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior		16.858.834	(22.563.761)
Otros títulos de deuda		(8.730.278)	(944.886)
Activos financieros entregados en garantía		(4.070.319)	(851.704)
Inversiones en instrumentos de patrimonio		123.276	156.565
Otros activos no financieros		821.390	(986.636)
Flujo proveniente de operaciones discontinuadas CFA y CyS		-	959.550
Aumentos/(disminuciones) provenientes de pasivos operativos:			
Depósitos			
- Sector público no financiero		7.385.258	(130.361)
- Sector financiero		(1.330.454)	52.195
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior		51.752.583	31.685.854
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		1.458.684	-
Instrumentos derivados		1.223.224	(14.523)
Operaciones de pase		(1.219.178)	(736.440)
Otros pasivos financieros		19.300.842	2.475.591
Provisiones		(20.844)	(106.162)
Otros pasivos no financieros		1.535.801	148.453
Cobros/pagos por impuesto a las ganancias		(5.126.842)	(2.774.304)
Total de las actividades operativas (A)		97.328.058	(1.142.575)

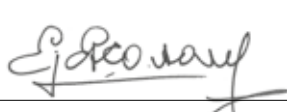
Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17



Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)

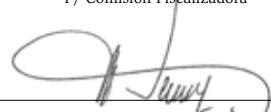
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019

P/ Comisión Fiscalizadora



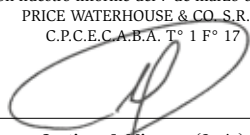
Omar Severini
Síndico

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO -continuación-

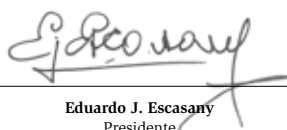
Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentados en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

Conceptos	Notas	31.12.18	31.12.17
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos			
Compra de propiedad, planta y equipos, activos intangibles y otros activos		(5.163.855)	(2.961.029)
Compra de participación no controlante		(924.140)	(907)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(3.862)	(11.828)
Cobros			
Venta de propiedad, planta y equipos, activos intangibles y otros activos		67.156	207.054
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	76.366
Dividendos cobrados		277.722	374.404
Operaciones discontinuadas/venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos		926.542	283.355
Total de las actividades de inversión (B)		(4.820.437)	(2.032.585)
Flujos de las actividades de financiación			
Pagos			
Obligaciones negociables no subordinadas		(4.836.396)	(11.678.502)
BCRA		(2.424)	(9.299)
Obligaciones negociables subordinadas		(481.568)	(342.049)
Financiaciones de entidades financieras locales		(3.405.174)	(2.185.761)
Bancos y organismos internacionales		(8.402.272)	(172.850)
Dividendos	43	(1.200.000)	(240.000)
Flujo proveniente de operaciones discontinuadas CFA y CyS		-	(599.638)
Cobros			
Obligaciones negociables no subordinados		14.265.093	11.446.255
BCRA		10.972	11.895
Financiaciones de entidades financieras locales		5.081.470	596.911
Bancos y organismos internacionales		7.375.328	2.342.920
Emisión de instrumentos de patrimonio	32	-	11.004.383
Total de las actividades de financiación (C)		8.405.029	10.174.265
Efecto de las variaciones del tipo de cambio (D)		35.565.579	4.428.812
Aumento/(disminución) del efectivo (A+B+C+D)		136.478.229	11.427.917
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	6	89.380.709	77.952.792
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	6	225.858.938	89.380.709

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

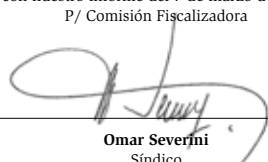


Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora



Omar Severini
Síndico

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentados en forma comparativa
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

NOTA 1

NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN

Grupo Financiero Galicia S.A. ("la Sociedad", conjuntamente con sus subsidiarias "el Grupo"), fue constituida el 14 de septiembre de 1999 como una compañía holding de servicios financieros, organizada bajo las leyes de la República Argentina. La participación de la Sociedad en Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., constituye su principal activo. Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. ("Banco Galicia" o "el Banco"), es un banco privado que ofrece una amplia gama de servicios financieros tanto a individuos como a empresas. Asimismo, la Sociedad es controlante de Tarjetas Regionales S.A. la cual mantiene inversiones vinculadas con la emisión de tarjetas de créditos y servicios complementarios, Sudamericana Holding S.A. empresa que consolida las actividades del ramo del seguro, Galicia Administradora de Fondos S.A. sociedad administradora de fondos comunes de inversión y Galicia Warrants S.A. empresa emisora de warrants.

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados y autorizados para su publicación por Acta de Directorio N°579 de fecha 7 de marzo de 2019.

1.1. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El Grupo, en virtud, de estar encuadrado dentro del Art. 2 - Sección I - Capítulo I del Título IV: Régimen Informativo Periódico de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV), presenta sus estados financieros de acuerdo con las normas de valuación y exposición del BCRA. De acuerdo con lo requerido por el mencionado artículo informamos que:

- el objeto social de Grupo Financiero Galicia S.A. es, exclusivamente, realizar actividades financieras y de inversión;
- las inversiones en Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. y en Tarjetas Regionales S.A., esta última comprendida bajo el régimen de supervisión consolidada del BCRA (Comunicación "A" 2989 y complementarias), representan el 94,59% del activo de Grupo Financiero Galicia S.A., siendo los principales activos de la Sociedad;
- el 92,76% de los ingresos de Grupo Financiero Galicia S.A., provienen de la participación en los resultados de las sociedades mencionadas en el punto precedente;
- Grupo Financiero Galicia S.A. posee una participación del 100% en el capital social de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. y del 83% en el de Tarjetas Regionales S.A., situación que le otorga el control en ambas sociedades.

El BCRA, a través de las Comunicaciones "A" 5541 y modificatorias, estableció el plan de convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB, por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), para las entidades bajo su supervisión, para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, con excepción de la aplicación del punto 5.5 (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y de la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", ambas transitoriamente exceptuadas hasta el 1° de enero de 2020, ejercicio a partir del cual deberán

comenzar a aplicarse las disposiciones en materia de Deterioro de Activos Financieros y reexpresión de estados financieros en moneda corriente.

Se estableció asimismo que las entidades debían preparar sus estados financieros de apertura a partir del 1° de enero de 2017, para ser tomados como base comparativa del ejercicio a iniciarse el 1° de enero de 2018 habiendo sido los primeros estados financieros intermedios a presentar bajo estas normas los correspondientes al 31 de marzo de 2018.

Los presentes estados financieros consolidados del Grupo por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de conformidad con la NIIF 1 "Aplicación por primera vez de las NIIF".

Las cifras comparativas y las correspondientes a la fecha de transición (1° de enero de 2017) han sido modificadas para reflejar los ajustes con el marco contable anterior.

En nota 3 se presenta una conciliación entre las cifras del estado de situación financiera, estado de resultado integral, estado de otros resultados integrales y estado de flujos de efectivo correspondientes a los estados financieros consolidados emitidos de acuerdo con el marco contable anterior y las cifras presentadas de acuerdo con el marco contable basado en NIIF, así como los efectos de los ajustes en el flujo de efectivo a la fecha de transición (1° de enero de 2017) y a la fecha de adopción (31 de diciembre de 2017).

Los presentes estados financieros consolidados deben ser leídos en conjunto con los estados contables anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2017 preparados de acuerdo con el marco contable anterior.

Se ha concluido que los estados financieros consolidados presentan razonablemente la posición financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo, de acuerdo con el marco contable basado en NIIF establecido por el BCRA, teniendo en consideración lo descrito en la nota 1.2. (b) unidad de medida.

1.2. Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con el marco contable basado en NIIF establecido por el BCRA descrito en la nota 1.1.

La preparación de los estados financieros consolidados, requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones en la determinación del monto de activos y pasivos registrados, y de los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los mismos, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. En este sentido, se realizan estimaciones para poder calcular a un momento dado, entre otros, el valor recuperable de los activos, las provisiones por riesgo de incobrabilidad y por otras contingencias, las depreciaciones y 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 financieros consolidados.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la nota 2.

(a) Empresa en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que el Grupo siga operando normalmente como empresa en marcha.

(b) Unidad de medida

Los estados financieros consolidados del Grupo reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado el ajuste por inflación, a partir de esa fecha, de acuerdo con la Comunicación "A" 3921 del BCRA.

La ley 27.468 sancionada en noviembre 2018 derogó la prohibición de presentación de estados contables ajustados por inflación establecida por el decreto 664/2003, delegando en cada autoridad de contralor su aplicación. En ese sentido, el 22 de febrero de 2019 mediante la Comunicación "A" 6651 del BCRA, dispuso que las entidades sujetas a su contralor, deberán reexpresar los estados financieros en moneda constante para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1º de enero de 2020.

La NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, se reexpresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, debe computarse en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros. La misma establece que los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados, ya que se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos. Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no serán reexpresadas. Los restantes activos y pasivos no monetarios serán reexpresados por un índice general de precios. La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como hiperinflacionaria en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%.

En tal sentido, la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) mediante la Resolución J.G.539/18 y el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) a través de la Resolución C.D. 107/2018, han señalado que están dadas las condiciones para la aplicación del ajuste por inflación, para las empresas que reportan bajo NIIF, debiendo realizarse para los periodos contables que finalicen a partir del 1º de julio del 2018. Asimismo, la CNV con fecha 26 de diciembre de 2018 emitió la Resolución General N° 777/2018 autorizando

a las entidades emisoras la presentación de información contable en moneda homogénea para los estados financieros anuales, por periodos intermedios y especiales que cierran a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, con excepción de las Entidades Financieras y las Compañías de Seguros.

En los presentes estados financieros no se ha aplicado la NIC 29, en cumplimiento a lo establecido por la Comunicación "A" 6651 del BCRA, antes mencionada. En virtud de lo cual debería considerarse en la lectura y análisis de los mismos, las tasas de inflación acumuladas en los últimos años y ciertas variables macroeconómicas que afectan los negocios del Grupo, tales como el costo salarial y los precios de los insumos.

La aplicación de la NIC 29 "Información Financiera en economías hiperinflacionarias" tiene efectos generalizados en los estados financieros, por lo que los saldos reportados se verían significativamente afectados, ascendiendo el patrimonio del Grupo y sus resultados al 31 de diciembre de 2018 aproximadamente a \$62.902 millones y \$(455) millones, respectivamente.

(c) Cambios en políticas contables/nuevas normas contables

En función de lo dispuesto por la Carta Orgánica del BCRA y la Ley de Entidades Financieras, a medida que se aprueben nuevas NIIF, modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE), el BCRA se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente.

Se detallan a continuación las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1º de enero de 2018, y no han sido adoptadas anticipadamente.

NIIF 16 "Arrendamientos": en enero de 2016 el IASB emitió la NIIF 16 "Arrendamientos" que establece el nuevo modelo de registración de operaciones de arrendamiento. Bajo la NIIF 16, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. La NIIF 16 requiere que el arrendatario reconozca el pasivo de arrendamiento que refleje los pagos futuros de arrendamiento y un derecho de uso de activos, para casi todos los contratos de arrendamiento, con excepción para determinados contratos de arrendamiento a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La contabilidad de los arrendadores se mantiene como se indica en la NIC 17; sin embargo, se espera que el nuevo modelo de contabilidad para los arrendatarios impacte en las negociaciones entre arrendadores y arrendatarios. Esta norma es efectiva para los periodos anuales que inician en o después del 1º de enero de 2019.

El BCRA emitió la Comunicación "A" 6560 mediante la cual adoptó las nuevas normas NIIF así como las modificaciones de NIIF vigentes y detalla los cambios introducidos al plan de cuenta y a los regímenes informativos como consecuencia de la entrada en vigencia de dicha NIIF.

Se espera que la aplicación de la mencionada norma genere un incremento aproximado de \$2.500 millones del total del activo por la registración del derecho de uso de los activos neto de su depreciación acumulada, acompañado de un incremento de igual cuantía en el pasivo por la registración del pasivo por arrendamiento.

NIIF 17 “Contratos de seguro”: el 18 de mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 “Contratos de seguro”, que proporciona un marco integral basado en principios para la medición y presentación de todos los contratos de seguro. La nueva norma reemplazará a la NIIF 4 “Contratos de seguro” y exige que los contratos de seguro se midan utilizando los flujos de efectivo de cumplimiento actuales y que los ingresos se reconozcan a medida que se brinda el servicio durante el período de cobertura. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inicien en/o después del 1° de enero de 2021. El Grupo está evaluando el impacto de la adopción de esta nueva norma.

CINIIF 23 “Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias”: dicha interpretación clarifica cómo el reconocimiento y las exigencias de medición de la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, son aplicados cuando hay incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias. Esta norma fue publicada en junio 2017 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1° de enero de 2019.

Opciones de cancelación anticipada con compensación negativa - modificación a la NIIF 9: esta modificación a la NIIF 9 permite a las entidades medir a costo amortizado ciertos instrumentos que admiten el pago anticipado con compensación negativa. Estos activos, que incluyen ciertos préstamos y bonos, deberían ser medidos a valor razonable con contrapartida a resultados. Para ser medidos a costo amortizado la compensación negativa tiene que ser una “compensación razonable para la cancelación anticipada” y el activo debe ser mantenido en un modelo de negocio de mantener para cobrar. Esta norma es efectiva para períodos anuales que inician en/o después del 1° de enero de 2019. El Grupo estima que la aplicación de esta norma no tendría un impacto significativo.

Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - modificaciones a la NIC 28: las modificaciones clarifican la contabilización en asociadas y negocios conjuntos para los cuales no se aplica el método de la participación. Las entidades deberán contabilizar dichas inversiones de acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos financieros” antes de aplicar los requisitos de deterioro de la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en/o después del 1° de enero de 2019. El Grupo estima que la aplicación de esta norma no tendrá un impacto significativo.

Ciclo de mejoras 2015-2017: las siguientes mejoras fueron acordadas en diciembre de 2017.

- NIIF 3: se clarificó que la obtención del control de una operación conjunta es una combinación de negocios realizada en etapas.
- NIIF 11: se clarificó que la parte que obtiene el control conjunto de un negocio que es una operación conjunta no debe remedir su interés previo a la operación conjunta.
- NIC 12: se clarificó que las consecuencias impositivas de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben ser reconocidos de acuerdo a donde se reconocieron las ganancias o eventos que generaron las ganancias distribuibles.

- NIC 23: se clarificó que si un préstamo específico se encuentra registrado después que el activo calificable está listo para ser usado o vendido, entonces dicho préstamo pasa a ser un préstamo genérico.

Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inicien en/o después del 1° de enero de 2019. El Grupo estima que la aplicación de esta norma no tendrá un impacto significativo.

- Venta o contribuciones de activos entre un inversor y su asociada o interés conjunto – modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28. El IASB realizó modificaciones limitadas a la NIIF 10 “Entidades financieras consolidadas” y a la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Las modificaciones clarifican la contabilización de ventas o contribuciones de activos entre el inversor y sus asociadas y negocios conjuntos. Ello confirma que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio” (tal como está definido en la NIIF 3). Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversor va a reconocer la ganancia o pérdida de la venta o aporte de los activos. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversor solo hasta el monto reconocido por el otro inversor en la asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aplican de manera prospectiva.

El IASB ha decidido diferir la fecha de aplicación de esta modificación hasta tanto concluya con su proyecto de investigación sobre el método de la participación.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas y que se espere que tengan un efecto significativo para el Grupo.

1.3. Consolidación

Subsidiarias son aquellas entidades, incluidas las entidades estructuradas, en las que el Grupo posee control porque (i) tiene el poder para dirigir actividades relevantes de la participada, que afectan significativamente sus rendimientos, (ii) tiene exposición, o derechos, a rendimientos variables por su participación en la participada, y (iii) tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar el monto de los rendimientos del inversor. La existencia y el efecto de los derechos sustantivos, incluidos los de voto potencial, se tienen en cuenta al evaluar si el Grupo tiene poder sobre otra entidad. Para que un derecho sea sustantivo, el titular debe tener la capacidad práctica de ejercer ese derecho cuando sea necesario tomar decisiones sobre la dirección de las actividades relevantes de la entidad. El Grupo puede tener control sobre una entidad, incluso cuando tenga menos de la mayoría de los derechos de voto.

Asimismo, los derechos protectores de otros inversores, como los que se relacionan con cambios sustantivos en las actividades de la participada o se aplican solo en circunstancias excepcionales, no impiden que el Grupo tenga poder sobre una participada. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control al Grupo, dejándose de consolidar a partir de la fecha en que cesa el control

Se detallan en el siguiente cuadro las subsidiarias con las cuales se han consolidado los presentes estados financieros consolidados en sus distintos niveles:

Sociedad	País	Moneda Local y Funcional	Fecha de cierre	Participación porcentual (%)					
				31.12.18		31.12.17		01.01.17	
				Directa	Directa más Indirecta	Directa	Directa más Indirecta	Directa	Directa más Indirecta
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Argentina	ARP	31.12.18	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Cobranzas Regionales S.A.	Argentina	ARP	31.12.18	-	83,0	-	77,0	-	77,0
Galicia Administradora de Fondos S.A.	Argentina	ARP	31.12.18	95,0	100,0	95,0	100,0	95,0	100,0
Galicia Broker Asesores de Seguros S.A.	Argentina	ARP	31.12.18	-	99,9	-	99,9	-	99,9
Galicia Retiro Compañía de Seguros S.A.	Argentina	ARP	31.12.18	-	99,9	-	99,9	-	99,9
Galicia Seguros S.A.	Argentina	ARP	31.12.18	-	99,9	-	99,9	-	99,9
Galicia Valores S.A.	Argentina	ARP	31.12.18	1,0	100,0	1,0	100,0	-	100,0
Galicia Warrants S.A.	Argentina	ARP	31.12.18	87,5	100,0	87,5	100,0	87,5	100,0
Fideicomiso Financiero Galtrust I	Argentina	ARP	31.12.18	-	-	-	100,0	-	100,0
Fideicomiso Financiero Saturno Créditos	Argentina	ARP	31.12.18	-	100,0	-	100,0	-	100,0
Net Investment S.A. (En Liquidación)*	Argentina	ARP	31.12.18	-	-	87,5	100,0	87,5	100,0
Ondara S.A.	Argentina	ARP	31.12.18	-	83,9	-	78,2	-	78,2
Sudamericana Holding S.A.	Argentina	ARP	31.12.18	87,5	100,0	87,5	100,0	87,5	100,0
Tarjeta Naranja S.A.	Argentina	ARP	31.12.18	83,0	83,0	-	77,0	-	77,0
Tarjetas del Mar S.A.	Argentina	ARP	31.12.18	-	-	-	-	-	60,0
Tarjetas Regionales S.A.	Argentina	ARP	31.12.18	83,0	83,0	-	77,0	-	77,0

* El 9 de enero de 2018, los liquidadores realizaron la distribución final.

Cabe destacar que como consecuencia de la aplicación de la NIIF 10 “Consolidación”, el Grupo ha comenzado reconocer a los Fideicomisos Saturno Créditos y Fideicomiso Financiero Galtrust I en sus estados financieros consolidados, y ha dejado de reconocer en los mismos, a las sociedades Compañía Financiera Argentina S.A. y Cobranzas y Servicios S.A., pues se han clasificado como mantenidas para la venta al 31/12/2017 y al 01/01/2017.

A los fines de la consolidación se utilizaron estados financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018 de las subsidiarias, que abarcan igual período de tiempo respecto de los estados financieros del Grupo. Los estados financieros Sudamericana Holding S.A. han sido ajustados con la finalidad de que dichos estados financieros presenten criterios similares a los aplicados por el Grupo para la elaboración de los estados financieros consolidados.

Se eliminaron de los estados financieros consolidados los créditos y deudas y los resultados originados por operaciones entre miembros del Grupo no trascendidos a terceros.

La participación no controladora es aquella parte de los resultados netos y del patrimonio de una subsidiaria atribuible a intereses que no son propiedad, en forma directa o indirecta, de la Sociedad. La participación no controladora forma un componente separado del patrimonio del Grupo.

De acuerdo con lo establecido por la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”, el método de adquisición es el utilizado para contabilizar la adquisición de subsidiarias. Los activos y los pasivos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se miden a sus valores razonables en la fecha de adquisición.

La llave de negocio se mide como la diferencia entre el neto de los importes a la fecha de la adquisición de los activos identificables adquiridos, de los pasivos asumidos, la contraprestación transferida, el importe de la participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de una participación en la adquirida con anterioridad a la fecha de adquisición.

La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide al valor razonable de los activos transferidos por la adquirente, de los pasivos incurridos por ella con los anteriores propietarios de la adquirida y de las participaciones en el patrimonio emitidas por la adquirente. Los costos de transacción se reconocen como gastos en los periodos en que los costos se hayan incurrido y los servicios se hayan recibido, excepto por los costos de transacción incurridos para emitir instrumentos de patrimonio que se deducen del patrimonio y los costos de transacción incurridos para emitir deuda que se deducen de su valor en libros.

1.4. Transacciones con el interés no controlante

Las transacciones con el interés no controlante se consideran transacciones con accionistas del Grupo. En el caso de adquisiciones de interés no controlante, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el valor de libros de los activos netos adquiridos de la subsidiaria se reconoce en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas por ventas de participación, mientras se mantenga el control, también se reconocen en el patrimonio.

1.5. Asociadas

Las asociadas son entidades sobre las cuales el Grupo tiene influencia significativa (directa o indirectamente), pero no control, generalmente acompañando a una participación de entre 20 y 50 por ciento de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el método de la participación, y se reconocen inicialmente al costo. El valor en libros de las asociadas incluye la llave de negocio identificada en la adquisición menos las pérdidas por deterioro acumuladas, de corresponder. Los dividendos recibidos de las entidades asociadas reducen el valor en libros de la inversión en asociadas. Otros cambios posteriores a la adquisición en la participación del Grupo en los activos netos de una asociada se reconocen de la siguiente manera: (i) la participación del Grupo en las ganancias o pérdidas de las entidades asociadas se registra en el estado de resultados como resultado por asociadas y negocios conjuntos y (ii) la participación del Grupo en otros resultados integrales se reconoce en el estado de otros resultados integrales y se presenta por separado. Sin embargo, cuando la participación del Grupo en pérdidas en una asociada iguala o excede su interés en la misma, el Grupo dejará de reconocer su participación en las pérdidas adicionales, a menos que haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos en nombre de la asociada.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan en la medida de la participación del Grupo en las asociadas; las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción proporcione evidencia de un deterioro del activo transferido.

1.6. Información por segmentos

Un segmento operativo es un componente de una entidad que (a) desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos relacionados con transacciones con otros componentes de la misma entidad), (b) cuyo resultado operativo es regularmente revisado para tomar decisiones acerca de los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su desempeño y (c) para los que la información financiera confidencial está disponible.

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados al Directorio, que es quien toma las decisiones estratégicas del Grupo y es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos.

1.7. Conversión de moneda extranjera (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras incluidas en los estados financieros consolidados correspondientes a cada una de las entidades del Grupo se expresan en su moneda funcional, es decir, en la moneda del ambiente económico principal en la que operan. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos argentinos, que es la moneda funcional y la de presentación del Grupo. (Ver nota 1.2.).

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas son medidas al cierre. Las ganancias y pérdidas

en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre, se reconocen en el estado de resultados, en el rubro "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera", excepto, cuando son diferidos en el patrimonio por transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo, si ello fuera aplicable.

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados al tipo de cambio de referencia del dólar estadounidense definido por el BCRA vigente al cierre de las operaciones del último día hábil de cada mes.

Al 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 1° de enero 2017, los saldos en dólares estadounidenses fueron convertidos al tipo de cambio de referencia (\$37,8083, \$18,7742 y \$15,8502, respectivamente) determinado por el BCRA. En el caso de tratarse de monedas extranjeras distintas de dólar estadounidense, se han convertido a esta moneda utilizando los tipos de pase informados por el BCRA.

1.8. Efectivo y depósitos en bancos

El rubro efectivo y depósitos en bancos, incluye el efectivo disponible y los depósitos de libre disponibilidad en bancos, los cuales son instrumentos de corto plazo líquidos y tienen un vencimiento inferior a tres meses de la fecha de originación.

Los activos expuestos en disponibilidades se registran a su costo amortizado que se aproxima a su valor razonable

1.9. Instrumentos financieros Reconocimiento inicial

El Grupo reconoce un activo o pasivo financiero en sus estados financieros consolidados, según corresponda, cuando se haga parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero en cuestión. Las compras y ventas son reconocidas en la fecha de negociación en la cual el grupo compra o vende los instrumentos.

En el reconocimiento inicial, el Grupo mide los activos o pasivos financieros a su valor razonable más o menos, en el caso de los instrumentos no reconocidos a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la propia adquisición, tales como honorarios y comisiones.

Cuando el valor razonable difiera del valor de costo del reconocimiento inicial, el Grupo reconoce la diferencia de la siguiente manera:

- Cuando el valor razonable sea acorde al valor del mercado del activo o pasivo financiero o se encuentre basado en una técnica de valoración que utilice solamente valores de mercado, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida, según corresponda.
- En otros casos, la diferencia se ve diferida y el reconocimiento en el tiempo de la ganancia o pérdida es determinado individualmente. La misma se amortiza a lo largo de la vida del instrumento hasta que el valor razonable pueda ser medido en base a valores del mercado.

Activos financieros a. Instrumentos de deuda

El Grupo considera como instrumentos de deuda a aquellos que se consideran pasivos financieros para el emisor, tales como préstamos, títulos públicos y privados, bonos y cuentas por cobrar de clientes.

Clasificación

Conforme lo establecido por la NIIF 9, el Grupo clasifica los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en resultados, sobre la base:

- Del modelo de negocio del Grupo para gestionar los activos financieros; y
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

Modelo de negocio

El modelo de negocio se refiere al modo en que el Grupo gestiona un conjunto de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto. Representa la forma en la cual el Grupo mantiene los instrumentos para la generación de fondos.

Los modelos de negocio que puede seguir el Grupo son los siguientes:

- Mantener los instrumentos hasta el vencimiento;
- Mantener los instrumentos en cartera para el cobro del flujo de fondos y, a su vez, venderlos en caso de ser conveniente; o
- Mantener los instrumentos para su negociación.

El modelo de negocio del Grupo no depende de las intenciones que se tengan para un instrumento individual. Por consiguiente, esta condición no es un enfoque de clasificación instrumento por instrumento, sino que es determinado a partir de un nivel más alto de agregación.

El Grupo solo realiza la reclasificación de un instrumento cuando, y solo cuando, el modelo de negocio para la gestión de los activos se ve modificado. La reclasificación se realiza a partir del comienzo del período en el cual ocurre el cambio. Dicho cambio se espera que sea poco frecuente, no habiéndose registrado cambios durante el presente ejercicio.

Características del flujo de fondos

El Grupo evalúa si el flujo de fondos de los instrumentos agrupados no es significativamente diferente al flujo que recibiría únicamente por intereses, caso contrario, deberán ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

En base a lo anteriormente mencionado, se distinguen tres categorías de Activos Financieros:

(i) Activos financieros a costo amortizado:

Los activos financieros son medidos a costo amortizado cuando:

- (a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y,
- (b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Estos instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a costo amortizado.

El costo amortizado de un activo financiero es igual a su costo de adquisición menos su amortización acumulada más los intereses devengados (calculados de acuerdo al método de la tasa efectiva), neto de cualquier pérdida por deterioro de valor.

(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

Los activos financieros son medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando:

- (a) El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- (b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del principal capital pendiente.

Estos instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se incluyen en otros resultados integrales dentro de un componente separado del patrimonio. Las pérdidas o reversiones por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio se reconocen en resultados. Al momento de su venta o disposición, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales se reclasifica del patrimonio al estado de resultados.

(iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son:

- Instrumentos mantenidos para negociar;
- Instrumentos específicamente designados a valor razonable con cambios en resultados; e
- Instrumentos con términos contractuales que no representan flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y cualquier valuación en el valor razonable es reconocida en el estado de resultados.

El Grupo clasifica un instrumento financiero como mantenido para negociar si se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo, o si forma parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente y para los cuales hay evidencia de ganancias a corto plazo, o es un derivado que no está en una relación de cobertura calificada. Los derivados y los valores para negociación se clasifican como mantenidos para negociar y se reconocen a valor razonable.

Adicionalmente los activos financieros pueden ser valuados a valor razonable con cambios en resultados cuando el hacerlo, el Grupo elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento.

b. Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos del patrimonio son aquellos considerados de dicha manera por el emisor, esto quiere decir instrumentos que no contemplen una obligación contractual de pagar y que evidencian un interés residual sobre el activo del emisor luego de deducir todo su pasivo.

Dichos instrumentos son valuados a valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando se haya hecho uso, al momento del reconocimiento inicial, de la opción irrevocable de medirlos a valor razonable con cambio en otros resultados integrales. Este método solamente es aplicable cuando los instrumentos no sean mantenidos para negociar y los resultados serán conta-

bilizados en Otros Resultados Integrales sin posibilidad de reclasificación, aun cuando se encuentren realizados. Los dividendos a cobrar que surgen de dicho instrumento, se reconocerán como resultado únicamente cuando se tenga el derecho a recibir el pago.

Pasivos financieros

Clasificación

El Grupo clasifica sus pasivos financieros a costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva excepto por:

- Pasivos financieros que sean valuados al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo instrumentos derivados.
- Pasivos que surjan de transferencia de activos financieros que no cumplan con el requisito de baja en cuentas.
- Contratos de garantía financiera.
- Compromisos de otorgamiento de préstamos a tasa inferior a la de mercado.

Pasivos Financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados: el Grupo puede optar por hacer uso, al inicio, de la opción irrevocable de designar un pasivo a valor razonable con cambios en resultados si y solo si, al hacerlo, refleja una mejor medición de la información financiera porque:

- El Grupo elimina o reduce significativamente las inconsistencias de medición o reconocimiento que en caso contrario quedaría expuesto en la valuación;
- si los activos y pasivos financieros o un grupo de activos o pasivos financieros se gestionan y se evalúa su desempeño sobre una base de valor razonable de acuerdo con una estrategia de inversión o gestión de riesgos documentada; o
- un contrato principal contiene uno o más derivados implícitos, y la Entidad haya optado por designar el contrato completo a valor razonable con cambios en resultados.

Contrato de garantía financiera: los contratos de garantías son aquellos que requiere que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago a su vencimiento, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera y los compromisos de otorgamiento de préstamos a tasa inferior a la de mercado se valúan inicialmente a valor razonable, y posteriormente se medirán al mayor valor que surja de realizar una comparación entre la comisión pendiente de devengar al cierre del ejercicio y la previsión aplicable por deterioro.

Baja de instrumentos financieros

Activos financieros

Un activo financiero o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares, es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han expirado; o (ii) el Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y también se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido el control del activo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la entidad evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando no han sido transferi-

dos ni retenidos sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha sido transferido el control del mismo, se continúa reconociendo contablemente el activo en la medida de su implicación continuada sobre el mismo.

En ese caso, también se reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que el Grupo haya retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre (i) el importe original en libros del activo, y (ii) el importe máximo de contraprestación recibida que se requeriría devolver.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es intercambiado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y se reconoce un nuevo pasivo, la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero inicial y la contraprestación pagada se reconoce en el estado consolidado de resultados. Cuando las condiciones de la renegociación no son significativamente diferentes o las condiciones no son modificadas de manera importante, los flujos de los pasivos financieros modificados son descontados a la tasa del contrato original.

1.10. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados, incluidos los contratos de divisas, los futuros de tasas de interés, los contratos a plazo, los swaps de tasas de interés y de divisas, y las opciones sobre divisas y tasas de interés, se registran a su valor razonable.

Todos los instrumentos derivados se contabilizan como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo, en relación al precio pactado. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados se incluyen en el resultado del ejercicio.

En los presentes estados financieros consolidados, el Grupo no ha aplicado contabilidad de cobertura.

1.11. Operaciones de pase

Pases activos

De acuerdo con los principios de baja en cuentas de la NIIF 9, estas operaciones se consideran como financiaciones con garantía, por no haberse transferido el riesgo a la contraparte.

Las financiaciones otorgadas instrumentadas mediante pases activos se registran en las cuentas de "Operaciones de pase", clasificándolas según quien sea la contraparte en deudores financieros, BCRA y no financieros y atendiendo el activo recibido en garantía.

Al cierre de cada mes, los intereses devengados a cobrar se imputan en la cuenta "Operaciones de pase" con contrapartida en "Ingresos por intereses".

Los activos subyacentes recibidos por las operaciones de pases activos se registrarán en Partidas Fuera de Balance. En estas cuentas se muestran al cierre de cada mes los valores nominales de las operaciones vigentes medidos

a valor razonable, y convertidos a su equivalente en pesos, de corresponder. Los activos recibidos que hayan sido vendidos por el Grupo no son deducidos, sino que se dan de baja solo al finalizar la operación de pase, registrándose un pasivo en especie por la obligación de entregar el título vendido.

Pases pasivos

Las financiaciones recibidas instrumentadas mediante pases pasivos se registran en las cuentas "Operaciones de pase", clasificándolas según quien sea la contraparte en acreedores financieros, BCRA y no financieros y atendiendo el activo entregado en garantía.

En estas operaciones, cuando el receptor del activo subyacente obtiene el derecho a venderlo o darlo en garantía, éste se reclasifica a las cuentas "Activos financieros entregados en garantía". A fin de cada mes, estos activos se miden de acuerdo con la categoría que poseían antes de la operación de pase, y los resultados se registran en las cuentas que correspondan según el tipo de activo.

Al cierre de cada mes, los intereses devengados a pagar se imputan en la cuenta "Operaciones de pase" con contrapartida en "Egresos por intereses".

1.12. Previsiones por riesgo de incobrabilidad

Respecto de las provisiones por riesgo de incobrabilidad, continúan vigentes las normas sobre "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" de la sección 8 de la LISOL, las cuales se detallan a continuación:

Sobre el total de las deudas de los clientes, deberán aplicarse las siguientes pautas mínimas de provisionamiento:

Cartera Comercial	Cartera de consumo o asimilable a consumo	Con garantías preferidas	Sin garantías preferidas
Situación normal	Situación normal	1%	1%
En observación	Riesgo bajo	3%	5%
En negociación o con acuerdos de refinanciación	N/A	6%	12%
Con problemas	Riesgo medio	12%	25%
Alto riesgo de insolvencia	Riesgo alto	25%	50%
Irrecuperable	Irrecuperable	50%	100%
Irrecuperable por disposición técnica	Irrecuperable por disposición técnica	100%	100%

Las financiaciones que se encuentren cubiertas con garantías preferidas "A" se provisionarán al 1% independientemente de la categoría del cliente.

Las mencionadas categorías de deudores se conforman de la siguiente manera:

- Cartera Comercial: abarca todas las financiaciones excepto:
 - los créditos para consumo o vivienda; y
 - las financiaciones de naturaleza comercial de hasta el equivalente al 100% del valor de referencia establecido en dicha norma.
- Cartera Consumo: incluye las financiaciones excluidas en el punto anterior.

Por su parte, la situación asignada a cada deudor de la cartera comercial, es determinada en base a la capacidad de repago del cliente y, solo en segundo lugar, en base a la liquidación de sus activos mientras que, para la cartera de consumo y la asimilable a consumo, la situación asignada a cada deudor se realiza en base al grado de cumplimiento de las obligaciones del mismo.

Entre otras disposiciones particulares, el Grupo ha optado por la opción de interrumpir el devengamiento de intereses de aquellos clientes clasificados en situación irregular.

1.13. Arrendamientos/leasing

1.13.1. Arrendamientos operativos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una porción significativa de los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo del arrendador) se cargan en resultados sobre una base lineal durante el período del arrendamiento.

1.13.2. Arrendamientos financieros

El arrendamiento financiero se capitaliza, al inicio del arrendamiento, al menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y los cargos financieros. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargos financieros, se incluyen en otros pasivos financieros. La parte correspondiente a interés del costo financiero se carga a resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo remanente del pasivo a cada período. Los bienes adquiridos mediante arrendamiento financiero se deprecian en el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

1.14. Propiedad, planta y equipo

El Grupo ha hecho uso de la opción prevista en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de NIIF" y ha utilizado el valor razonable como costo atribuido para ciertas partidas de propiedad, planta y equipo a la fecha de transición a la NIIF mencionada en la nota 3.

Los bienes son medidos al costo de adquisición o de construcción, neto de las depreciaciones acumuladas y/o de las pérdidas por desvalorización acumuladas, si las hubiera. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las partidas.

Las propiedades, plantas y equipos adquiridos mediante combinaciones de negocios fueron valuados inicialmente al valor razonable estimado al momento de la adquisición.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, si y solo si es probable que generen beneficios económicos futuros para el Grupo, y su costo pueda ser medido razonablemente. Cuando se producen mejoras al bien, el valor de libros del activo que se reemplaza se da de baja, amortizándose el nuevo activo por la cantidad de años de vida útil restante.

Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados consolidado del ejercicio en que se incurren.

La depreciación de estos bienes es calculada por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada. En el caso que un activo incluya componentes significativos con distintas vidas útiles, los mismos son reconocidos y depreciados como ítems separados.

Los valores residuales de la propiedad, planta y equipo, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan y ajustan si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada ejercicio o cuando existan indicios de desvalorización.

El valor de libros de la propiedad, planta y equipo se reduce inmediatamente a su importe recuperable cuando el importe en libros es superior a la estimación del valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de elementos de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor de libros del bien respectivo y se incluyen en el estado de resultados.

1.15. Activos intangibles

1.15.1. Licencias

Las licencias adquiridas individualmente se valúan inicialmente al costo, mientras que las adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable estimado a la fecha de la adquisición.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, los activos intangibles con vida útil definida, se presentan netos de las amortizaciones acumuladas y/o de las pérdidas por desvalorización acumuladas, si las hubiera. Estos activos se someten a pruebas de desvalorización anualmente o cuando haya indicios de desvalorización.

Las licencias adquiridas por el Grupo han sido clasificadas como activos intangibles con vida útil definida, siendo amortizadas en forma lineal a lo largo del período de la licencia.

Los activos intangibles con vida útil indefinida son aquellos que surgen de contratos u otros derechos legales que pueden ser renovados sin un costo significativo y para los cuales, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no existe un límite previsible del período a lo largo del cual se espera que el activo genere flujos netos de efectivo para el Grupo. Estos activos intangibles no se amortizan, sino que se someten, anualmente o cuando existan indicios de desvalorización, a pruebas anuales de recupero de valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo. La determinación de la vida útil indefinida se revisa en forma anual para confirmar si sigue siendo aplicable.

1.15.2. Software

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo, adquisición e implementación que son directamente atribuibles al diseño y pruebas de software, identificables que controla el Grupo, se reconocen como activos.

Los costos incurridos en el desarrollo, adquisición o implementación de software, reconocidos como activos intangibles, se amortizan aplicando el método de la línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

1.16. Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

1.16.1. Activos mantenidos para la venta

Los activos, o grupos de activos, clasificados como disponibles para la venta de acuerdo a lo establecido por la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”, serán expuestos en forma separada del resto de los activos.

Un activo podrá ser clasificado como disponible para la venta (incluye la pérdida de control de una subsidiaria) si su importe en libros se recuperará fundamentalmente por una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

Para aplicar la clasificación anterior, un activo deberá cumplir las siguientes condiciones:

- estar disponibles para su venta inmediata en las condiciones actuales;
- la Gerencia debe estar comprometida por un plan para vender el activo y haber iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar el plan;
- negociarse activamente su venta a un precio razonable, en relación con su valor razonable actual;
- se espera que la venta sea concertada dentro de un año desde su fecha de reclasificación; y
- es poco probable que se realicen cambios significativos sobre el plan o que el mismo sea retirado.

Los activos, o grupos de activos, clasificados como disponibles para la venta de acuerdo a lo establecido por la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”, son medidos al menor valor entre el valor de libros y su valor razonable menos costo de venta al cierre.

El Grupo no depreciará el activo mientras esté clasificado como mantenido para la venta, o mientras forme parte de un grupo de activos para su disposición clasificado como mantenido para la venta.

1.16.2. Operaciones discontinuadas

Una operación discontinuada es un componente del Grupo que ha sido dispuesto, o bien que ha sido clasificado como mantenido para la venta y cumple alguna de las siguientes condiciones:

- representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto;
- es parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o
- es una entidad independiente adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de volver a medir un activo (o grupo de activos para su disposición) clasificado como mantenido para la venta, que no cumpla la definición de operación discontinuada, se incluirá en el resultado de las operaciones que continúan.

1.17. Desvalorización de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten a pruebas anuales de desvalorización. A diferencia del supuesto anterior, aquellos bienes que son amortizables se someten a pruebas de desvalorización cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor de libros o, mínimamente, en forma anual.

Las pérdidas por desvalorización se reconocen cuando el valor de libros excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la prueba de desvalorización, los activos se agrupan al menor nivel en que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El valor de libros de activos no financieros distintos del valor llave sobre los que se ha registrado una desvalorización, se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones de desvalorizaciones.

1.18. Activos fiduciarios

Los activos mantenidos por el Grupo en su rol de fiduciario no se informan en el estado consolidado de situación financiera, debido a que el Grupo no tiene el control del fideicomiso ni los riesgos y beneficios de los activos. Las comisiones recibidas de actividades fiduciarias se registran en ingresos por comisiones.

1.19. Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan informando el importe neto en el estado de situación financiera consolidado solo cuando existe un derecho exigible legalmente para compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidar en términos netos o realizar el activo y liquidar la responsabilidad simultáneamente.

1.20. Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras

Los montos adeudados a otras entidades financieras son registrados en el momento en que el capital es adelantado al grupo económico por la entidad bancaria. El pasivo financiero no derivado es medido a costo amortizado. En el caso que el Grupo recompre la deuda propia, esta es eliminada de los estados financieros consolidados y la diferencia entre el valor residual del pasivo financiero y el monto pagado es reconocido como un ingreso o egreso financiero.

1.21. Provisiones/contingencias

De acuerdo con el marco contable basado en NIIF adoptado por el BCRA, una Entidad tendrá una provisión si:

- posee una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un suceso pasado;
- es probable que la Entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y
- puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Se entenderá que el Grupo tiene una obligación implícita si (a) como consecuencia de prácticas anteriores o políticas públicas el Grupo ha asumido ciertas responsabilidades y (b) como resultado, ha creado expectativas de que va a cumplir con esas obligaciones.

El Grupo reconoce las siguientes provisiones:

- Para juicios laborales, civiles y comerciales: se determinan en base a los informes de los abogados acerca del estado de los juicios y la estimación efectuada sobre las posibilidades de quebrantos a afrontar por el Grupo, así como en la experiencia pasada respecto a este tipo de juicios.
- Para riesgos diversos: se constituyen para afrontar situaciones contingentes que podrían originar obligaciones para el Grupo. En la estimación de los montos se considera la probabilidad de su concreción tomando en cuenta la opinión de los asesores legales y profesionales del Grupo.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, al final del ejercicio sobre el que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Cuando resulte importante el efecto financiero producido por el descuento, el importe de la provisión deberá ser el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro resultados financieros netos del estado de resultados.

El Grupo no contabilizará las contingencias positivas, excepto las derivadas de impuestos diferidos y aquellas cuya concreción sea virtualmente cierta.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, la Dirección del Grupo entiende que no se han presentado elementos que permitan determinar la existencia de otras contingencias que puedan materializarse y generar un impacto negativo en los presentes estados financieros consolidados que las detalladas en nota 47

1.22. Otros pasivos no financieros

Las cuentas por pagar no financieras se devengan cuando la contraparte ha cumplido con sus obligaciones comprometidas en el contrato y se valúan a costo amortizado.

1.23. Obligaciones negociables emitidas

Las obligaciones negociables emitidas por el Grupo son medidas a costo amortizado. En el caso que el Grupo compre obligaciones negociables propias, se considera que la obligación del pasivo relacionado con las mismas se encuentra extinta y por lo tanto es dada de baja dicha obligación. En el caso que el Grupo recompre la deuda propia, esta es eliminada de los estados financieros consolidados y la diferencia entre el valor residual del pasivo financiero y el monto pagado es reconocido como un ingreso o egreso financiero.

1.24. Activos y pasivos derivados de contratos de seguro

La valuación y registración de los activos y pasivos derivados de contratos de seguro del Grupo, se realiza de conformidad con los criterios de la NIIF 4 "Contratos de seguro".

Activos por contratos de seguro

Los contratos de seguro son aquellos contratos en los que el Grupo (la aseguradora) ha aceptado un riesgo de seguro de otra parte (el asegurado) al acordar compensar al asegurado si un evento futuro incierto especificado (el evento asegurado) afecta adversamente al asegurado.

Una vez que un contrato ha sido clasificado como un contrato de seguro, sigue siendo un contrato de seguro para el resto de su vida útil, incluso si el riesgo del seguro se reduce significativamente durante este período, a menos que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren.

Los contratos de seguro ofrecidos por el Grupo incluyen seguros patrimoniales que cubren incendio, seguros combinados familiares, robo y riesgos similares, daños patrimoniales, accidentes personales, entre otros riesgos. También incluyen contratos de seguro de vida y de retiro.

Las primas totales se reconocen en la fecha de emisión de la póliza como una cuenta por cobrar. Al mismo tiempo, se registra en el pasivo una reserva para primas no devengadas que representan primas para riesgos que aún no han vencido. Las primas no devengadas se reconocen como ingresos durante el período del contrato, que también es el período de cobertura y riesgo. El valor en libros de las cuentas por cobrar del seguro se revisa por deterioro siempre que eventos o circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. La pérdida por deterioro se registra en el estado de resultados.

Pasivos reconocidos por la actividad de seguros

Deuda con asegurados

Las reservas de siniestros de seguros representan deudas con asegurados por siniestros denunciados a la compañía y una estimación de los siniestros que ya fueron incurridos pero que a la fecha aún no han sido informados a la compañía (IBNR). Los siniestros reportados se ajustan sobre la base de informes técnicos recibidos de tasadores independientes.

Deudas con reaseguradores y coaseguradores

El Grupo mitiga el riesgo para alguno de sus negocios de seguro a través de contratos de coaseguro o reaseguro en otras compañías. En el caso del coaseguro la compañía se asocia con otra compañía para cubrir un riesgo asumiendo solo un porcentaje del mismo y por ende, también de la prima. En el reaseguro se transfiere el riesgo a otra compañía de seguro tanto de forma proporcional (como un porcentaje del riesgo) como no proporcional (se cubre el exceso de pérdida por sobre un límite determinado). Los acuerdos de reaseguro cedidos no eximen al Grupo de sus obligaciones con los asegurados.

Los pasivos por coaseguros y reaseguros representan saldos adeudados con las mismas condiciones y los montos a pagar se estiman de manera consistente con el contrato que le haya dado origen.

Deudas con productores

Representan pasivos con productores de seguros y agentes institucionales originados en las comisiones por las operaciones de seguro que los mismos originan para las compañías del Grupo. También se incluyen los saldos de las cuentas corrientes con dichos entes.

Compromisos técnicos

Las reservas técnicas comprenden las reservas para obligaciones de beneficios futuros en virtud de sus pólizas de seguro de vida, anualidades y accidentes, y las reservas por contratos de seguros de retiro.

El Grupo evalúa, al final del periodo sobre el que se informa, la adecuación de los pasivos por seguros que haya reconocido, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros procedentes de sus contratos de seguro. Si la evaluación mostrase que el importe en libros de sus pasivos por contratos de seguro (menos los costos de adquisición diferidos y los activos intangibles conexos) no es adecuado, considerando los flujos de efectivo futuros estimados, el importe total de la deficiencia se reconocerá en resultados. De acuerdo con NIIF 4, el Grupo deberá determinar la adecuación del importe en libros registrado según los lineamientos establecidos en la NIC 37.

1.25. Patrimonio neto

Las cuentas integrantes de este rubro se expresan en moneda que no ha contemplado la variación del índice de precios desde el mes de febrero de 2003, excepto el rubro "Capital Social", el cual se ha mantenido por su valor nominal. El ajuste derivado de su reexpresión se incluye dentro de "Ajustes al Patrimonio".

Las acciones ordinarias se clasifican en el patrimonio neto y se mantienen registradas a su valor nominal. Cuando cualquier empresa parte del Grupo compra acciones de la Sociedad (acciones propias en cartera), el pago efectuado, incluyendo cualquier costo directamente atribuible a la transacción (neto de impuestos) se deduce del patrimonio neto hasta que las acciones se cancelen o vendan.

1.26. Ganancias reservadas

De acuerdo con el art. 70 de la Ley General de Sociedades, la Sociedad y sus subsidiarias, excepto Banco Galicia, deben 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.

Con respecto a Banco Galicia, conforme a las regulaciones establecidas por el BCRA, corresponde asignar a reserva legal el 20% de las utilidades del ejercicio netas de los eventuales ajustes de ejercicios anteriores, en caso de corresponder. No obstante, para la asignación de otras reservas, las Entidades Financieras deberán cumplir con lo estipulado por el BCRA en el Texto Ordenado sobre distribución de dividendos detallados en nota 54.8.

1.27. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas del Grupo se reconoce como pasivo en los estados financieros consolidados en el ejercicio en el que los dividendos se aprueban por los accionistas del Grupo.

1.28. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos y egresos financieros son registrados para todos los instrumentos de deuda de acuerdo al método de la tasa efectiva, por el cual se difieren todos los resultados positivos o negativos que son parte integral de la tasa efectiva de la operación.

Los resultados que se incluyen dentro de la tasa efectiva incluyen erogaciones o ingresos relacionados con la creación o adquisición de un activo o pasivo financiero, como por ejemplo, la preparación y procesamiento de los documentos necesarios para concertar la transacción y las compensaciones recibidas por el otorgamiento de acuerdos de crédito. El Grupo registra todos sus pasivos financieros no derivados a costo amortizado, excepto aquellos incluidos en el rubro "pasivos a valor razonable con cambios en resultados", los cuales se encuentran medidos a valor razonable.

Cabe destacar que las comisiones que el Grupo percibe por la originación de préstamos sindicados no forma parte de la tasa efectiva del producto, siendo estas reconocidas en el Estado de Resultados en el momento en que el servicio es prestado, siempre y cuando el grupo no retenga parte del mismo o esta sea mantenida en iguales condiciones que el resto de los participantes. Tampoco forman parte de la tasa efectiva las comisiones percibidas por el Grupo por las negociaciones en las transacciones de un tercero, siendo estas reconocidas en el momento en que se perfeccionan la mismas.

La NIIF 15 establece los principios que una empresa deberá aplicar para contabilizar los ingresos y flujos de fondos procedentes de los contratos para la venta de bienes o servicios a sus clientes.

El importe que se ha de reconocer será aquel que refleje el pago al que se espera tener derecho por los servicios prestados.

Los ingresos por servicios del Grupo son reconocidos en el estado de resultados conforme al cumplimiento de las obligaciones de desempeño, difiriendo de esta forma aquellos ingresos relacionados con los programas de fidelización de clientes, los cuales son provisionados en base el valor razonable del punto y su tasa de redención, hasta que los mismos sean canjeados por el cliente y puedan ser reconocidos en los resultados del ejercicio.

Se detalla a continuación un resumen de las principales comisiones cobradas por el Banco:

Comisiones	Frecuencia de cobro
Productos y servicios minoristas	
Caja de ahorros	Mensual
Cuentas corrientes	Mensual
Renovación de tarjetas de crédito	Anual
Caja de seguridad	Trimestral
Operaciones de bonos y acciones	En cada transacción
Productos mayoristas	
Mantenimiento de cuentas	Mensual
Depósitos y extracciones entre casas	Mensual
Operaciones de comercio exterior	En cada transacción

1.29. Impuesto a las ganancias y ganancia mínima presunta

1.29.1. Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados consolidado, excepto cuando se trata de partidas que deban ser reconocidas directamente en otros resultados integrales. En este caso, el impuesto a las ganancias relacionado de tales partidas también se reconoce en dicho estado.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera en los países en los que el Grupo opera y genera ganancia imponible. El Grupo evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. Por su parte, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a las ganancias diferido se determina en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores contables. Sin embargo, el impuesto diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios, que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha de los estados financieros y que se espera serán aplicables cuando el activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se pague.

Los activos por impuestos diferidos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios impositivos futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

El Grupo reconoce un pasivo por impuesto diferido en el caso de diferencias temporales imponderables relacionadas con las inversiones en subsidiarias y en afiliadas, excepto que se den las dos condiciones siguientes:

- (i) el Grupo controla la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales; y
- (ii) es probable que dicha diferencia temporal no se revierta en un momento previsible en el futuro.

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos de activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando se relacionen con la misma autoridad fiscal del Grupo o de las distintas subsidiarias en donde exista intención y posibilidad de liquidar los saldos impositivos sobre bases netas.

1.29.2. Impuesto a la ganancia mínima presunta

El Grupo determina el impuesto a la ganancia mínima presunta aplicando la tasa vigente del 1% sobre los activos computables a la fecha de cada cierre. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias. La obligación fiscal del Grupo coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta del impuesto a las ganancias que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes.

El crédito por impuesto a la ganancia mínima presunta expuesto bajo el rubro "Activos por impuesto a las ganancias corrientes", es la porción que el Grupo estima podrá ser compensada con el impuesto a las ganancias en exceso del impuesto a la ganancia mínima presunta a ser generada dentro de los próximos diez ejercicios fiscales.

1.30. Resultado por acción

El resultado por acción básico es determinado por el cociente entre el resultado atribuible a los accionistas ordinarios del Grupo, excluyendo el efecto después de impuestos de los beneficios de las acciones preferidas, por el promedio de acciones ordinarias en circulación.

Por su parte, el resultado por acción diluido es el que surge de ajustar tanto el resultado atribuible a los accionistas como el promedio de acciones ordinarias en circulación, por los efectos de la potencial conversión en instrumentos de patrimonio de todas aquellas obligaciones con opción que al cierre mantenga el Grupo.

NOTA 2 POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

La preparación de estados financieros consolidados de conformidad con el marco contable basado en NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la Dirección ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las normas contables establecidas por el BCRA para establecer las políticas contables del Grupo.

El Grupo ha identificado las siguientes áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros que son esenciales para la comprensión de los riesgos informativos contables/financieros subyacentes:

a. Valor razonable de derivados y otros instrumentos

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Dichas técnicas, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, factores como riesgo de crédito (propio

y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de la utilización de estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

b. Pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos

El Grupo realiza estimaciones sobre las capacidades de repago de los clientes para determinar el nivel de provisionamiento que le corresponde según la normativa BCRA.

Dichas estimaciones son efectuadas con la periodicidad correspondiente requerida por las normas mínimas de provisionamiento del BCRA.

Previsiones Requeridas

El BCRA requiere provisiones mínimas a las distintas categorías en las que se clasifica a los clientes, cuyas alícuotas varían de acuerdo a esas categorías y a la existencia de garantías. Los porcentajes se aplican sobre la totalidad de los compromisos del cliente, considerando tanto el capital como los intereses. La previsión sobre la cartera normal es de carácter global, en tanto que la correspondiente a las demás categorías es de imputación individual. Las normas establecen la suspensión del devengamiento o la constitución de provisiones por el 100% de los intereses correspondientes a clientes clasificados como "Con Problemas y Riesgo Medio" o en categorías de inferior calidad.

c. Deterioro de activos no financieros

Los activos intangibles con vidas finitas y propiedades, planta y equipo se amortizan o deprecian a lo largo de su vida útil estimada en forma lineal.

El Grupo monitorea las condiciones relacionadas con estos activos para determinar si los eventos y circunstancias justifican una revisión del período de amortización o depreciación restante y si existen factores o circunstancias que impliquen un deterioro en el valor de los activos que no pueda ser recuperado.

El Grupo ha aplicado el juicio en la identificación de los indicadores de deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. El Grupo ha determinado que no hubo indicios de deterioro para ninguno de los ejercicios presentados en sus estados financieros consolidados.

d. Impuesto a las ganancias e impuesto diferido

Se requiere un juicio significativo al determinar los pasivos y activos por impuestos corrientes y diferidos. El impuesto corriente se provisiona de acuerdo a los montos que se espera pagar y el impuesto diferido se provisiona sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores en libros, a las alícuotas que se espera estén vigentes al momento de reversión de las mismas.

Se reconoce un activo por impuesto diferido en la medida en que exista la probabilidad de que se disponga de ganancias imponibles futuras contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias, basado en los presupuestos de la Gerencia con respecto a los montos y la oportunidad de las ganancias imponibles futuras. Luego se debe determinar la posibilidad de que los activos por impuesto diferido se utilicen y compensen contra ganancias imponibles futuras. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, por ejemplo, cambios en la legislación impositiva o el resultado de la revisión definitiva de las declaraciones juradas de impuestos por parte del fisco y los tribunales fiscales.

Las ganancias fiscales futuras y la cantidad de beneficios fiscales que son probables en el futuro se basan en un plan de negocios a mediano plazo preparado por la administración el cual se basa en expectativas que se consideran razonables.

NOTA 3 TRANSICIÓN A LAS NIIF

3.1. Requerimientos de la transición a NIIF

A continuación se presenta una conciliación entre las cifras de patrimonio, resultados, otros resultados integrales y estado de flujos de efectivo correspondientes a los estados financieros consolidados emitidos de acuerdo con el marco contable anterior a la fecha de transición (1° de enero de 2017) y a la fecha de adopción (31 de diciembre de 2017), y las cifras presentadas de acuerdo con el marco contable basado en NIIF (ver nota 1.1.) en los presentes estados financieros consolidados, así como los efectos de los ajustes en el flujos de efectivo.

Estado de Situación Financiera Consolidado	Marco contable anterior 31.12.17	Reclasificaciones	Ajustes	Referencias*	Marco contable basado en NIIF (Ver nota 1.1.) 31.12.17
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	56.659.196	2.617.636	(321.545)	**	58.955.287
Títulos públicos y privados	38.770.736	(38.770.736)	-		-
Préstamos y otras financiaciones	197.335.168	(197.335.168)	-		-
Otros créditos por intermediación financiera	33.358.644	(33.358.644)	-		-
Créditos por arrendamientos financieros	1.676.637	(1.676.637)	-		-
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	28.704	(28.704)	-	(a)	-
Créditos diversos	3.809.643	(3.809.643)	-		-
Propiedad, planta y equipo	4.469.499	579.726	4.741.173	(b)	9.790.398
Bienes diversos	623.762	(623.762)	-		-
Activos intangibles	3.577.022	(2.293.367)	(377.794)	(c)	905.861
Partidas pendientes de imputación	71.277	(71.277)	-		-
Otros activos	632.272	(632.272)	-		-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	29.212.736	(259.757)	(d)	28.952.979
Instrumentos derivados	-	525.362	-	(e)	525.362
Operaciones de pase	-	9.676.101	-		9.676.101
Otros activos financieros	-	6.962.699	37.797	(f)	7.000.496
Préstamos y otras financiaciones	-	199.772.221	(6.970.275)	(g)	192.801.946
Otros títulos de deuda	-	2.612.231	117.645	(h)	2.729.876
Activos financieros entregados en garantía	-	6.395.575	(65.018)	(j)	6.330.557
Activos por impuesto a las ganancias corriente	-	294.979	(105.741)	**	189.238
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	20.870	54.936	(i)	75.806
Activos por impuesto a las ganancias diferido	-	608.722	15.623	(p)	624.345
Activos por contratos de seguros	-	671.664	-		671.664
Otros activos no financieros	-	2.789.898	(595.773)	(k)	2.194.125
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	4.740.383	1.144.671	(l)	5.885.054
Total activo	341.012.560	(11.119.407)	(2.584.058)		327.309.095

* Las referencias corresponden a las explicaciones incluidas en nota 3.5.

** Los ajustes corresponden a la desconsolidación de Compañía Financiera Argentina S.A. y Cobranzas y Servicios S.A. (Ver nota 23).

Estado de Situación Financiera Consolidado	Marco contable anterior 31.12.17	Reclasificaciones	Ajustes	Referencias*	Marco contable basado en NIIF (Ver nota 1.1.) 31.12.17
Pasivo					
Depósitos	203.450.563	12.324	(2.733.996)	**	200.728.891
Otras obligaciones por intermediación financiera	81.343.100	(81.343.100)	-		-
Obligaciones diversas	8.570.777	(8.570.777)	-		-
Provisiones	713.208	-	(105.753)	(m)	607.455
Obligaciones negociables subordinadas	4.828.018	-	-		4.828.018
Partidas pendientes de imputación	55.673	(55.673)	-		-
Participación de terceros	1.935.141	(1.935.197)	56		-
Otros pasivos	815.875	(815.875)	-	(r)	-
Instrumentos derivados	-	573.218	-		573.218
Operaciones de pase	-	1.131.127	-		1.131.127
Otros pasivos financieros	-	37.424.437	64.488	(n)	37.488.925
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	8.496.781	(627.733)	(o)	7.869.048
Obligaciones negociables emitidas	-	16.038.690	(2.303.661)	**	13.735.029
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	-	2.722.352	(199.327)	**	2.523.025
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido	-	69.283	673.921	(p)	743.204
Pasivos por contratos de seguros	-	818.347	(8.538)	(r)	809.809
Otros pasivos no financieros	-	13.303.600	(188.535)	(q)	13.115.065
Total pasivos	301.712.355	(12.130.463)	(5.429.078)		284.152.814
Patrimonio neto					
Capital social, aportes y reservas	30.970.736	(924.140)	-		30.046.596
Resultados no asignados	-	-	2.526.299		2.526.299
Otros resultados integrales acumulados	-	-	17.279		17.279
Resultado del ejercicio	8.329.469	-	301.442		8.630.911
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	39.300.205	(924.140)	2.845.020		41.221.085
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	-	1.935.196	-		1.935.196
Total patrimonio neto	39.300.205	1.011.056	2.845.020		43.156.281

* Las referencias corresponden a las explicaciones incluidas en nota 3.5.

** Los ajustes corresponden a la desconsolidación de Compañía Financiera Argentina S.A. y Cobranzas y Servicios S.A. (Ver nota 23).

Estado de Situación Financiera Consolidado	Marco contable anterior 01.01.17	Reclasificaciones	Ajustes	Referencias*	Marco contable basado en NIIF (Ver nota.1.1) 01.01.17
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	61.166.250	4.990.886	(390.690)	**	65.766.446
Títulos públicos y privados	13.700.800	(13.700.800)	-		-
Préstamos y otras financiaciones	137.451.655	(137.451.655)	-		-
Otros créditos por intermediación financiera	18.178.275	(18.178.275)	-		-
Créditos por arrendamientos financieros	955.346	(955.346)	-		-
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	52.964	(30.357)	133.049	(a)	155.656
Créditos diversos	3.440.115	(3.440.115)	-		-
Propiedad, planta y equipo	2.873.552	1.007.566	4.651.210	(b)	8.532.328
Bienes diversos	1.221.237	(1.221.237)	-		-
Activos intangibles	2.582.255	(1.172.745)	(579.183)	(c)	830.327
Partidas pendientes de imputación	89.035	(89.035)	-		-
Otros activos	539.140	(539.140)	-		-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	14.591.209	1.048.916	(d)	15.640.125
Instrumentos derivados	-	124.260	261	(e)	124.521
Operaciones de pase	-	-	-		-
Otros activos financieros	-	4.008.281	(401.031)	(f)	3.607.250
Préstamos y otras financiaciones	-	138.733.249	(4.814.473)	(g)	133.918.776
Otros títulos de deuda	-	1.788.234	(176.833)	(h)	1.611.401
Activos financieros entregados en garantía	-	5.676.405	(197.551)	(j)	5.478.854
Activos por impuesto a las ganancias corriente	-	226.971	(96.433)	**	130.538
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	30.412	71.151	(i)	101.563
Activos por impuesto a las ganancias diferido	-	630.004	(8.938)	(p)	621.066
Activos por contratos de seguros	-	521.230	-		521.230
Otros activos no financieros	-	1.950.103	(222.192)	(k)	1.727.911
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	4.740.064	1.186.019	(l)	5.926.083
Total activo	242.250.624	2.240.169	203.282		244.694.075

* Las referencias corresponden a las explicaciones incluidas en nota 3.5.

** Los ajustes corresponden a la desconsolidación de Compañía Financiera Argentina S.A. y Cobranzas y Servicios S.A. (Ver nota 23).

Estado de Situación Financiera Consolidado	Marco contable anterior 01.01.17	Reclasificaciones	Ajustes	Referencias*	Marco contable basado en NIIF (Ver nota.1.1) 01.01.17
Pasivo					
Depósitos	151.688.147	3.236	(1.314.318)	**	150.377.065
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.793.653	(57.793.653)	-		-
Obligaciones diversas	5.804.284	(5.804.284)	-		-
Provisiones	384.484	-	392	(m)	384.876
Obligaciones negociables subordinadas	4.065.255	-	-		4.065.255
Partidas pendientes de imputación	70.530	(70.530)	-		-
Participación de terceros	1.462.189	(1.451.883)	(10.306)		-
Otros pasivos	629.382	(629.382)	-	(r)	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-		-
Instrumentos derivados	-	239.135	(81.536)	(e)	157.599
Operaciones de pase	-	1.782.572	(137.858)	**	1.644.714
Otros pasivos financieros	-	31.257.938	41.354	(n)	31.299.292
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	1.478.665	(582.349)	(o)	6.896.316
Obligaciones negociables emitidas	-	13.012.841	(1.155.124)	**	11.857.717
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	-	1.980.266	167.842	**	1.812.424
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido	-	13.319	953.084	(p)	966.403
Pasivos por contratos de seguros	-	627.988	(1.595)	(r)	626.393
Otros pasivos no financieros	-	10.142.058	(151.101)	(q)	9.990.957
Total pasivos	221.897.924	788.286	2.607.199		220.079.011
Patrimonio neto					
Capital social, ajustes y reservas	14.334.823	-	-		14.334.823
Resultados no asignados	6.017.877	-	2.526.299		8.544.176
Otros resultados integrales acumulados	-	-	284.182		284.182
Resultado del ejercicio	-	-	-		-
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	20.352.700	-	2.810.481		23.163.181
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	-	1.451.883	-		1.451.883
Total patrimonio neto	20.352.700	1.451.883	2.810.481		24.615.064

* Las referencias corresponden a las explicaciones incluidas en nota 3.5.

** Los ajustes corresponden a la desconsolidación de Compañía Financiera Argentina S.A. y Cobranzas y Servicios S.A. (Ver nota 23).

Estado de resultados consolidado	Marco contable anterior 31.12.17	Reclasificaciones	Ajustes	Marco contable basado en NIIF (Ver nota 1.1.) 31.12.17
Ingresos financieros	45.220.022	(45.220.022)	-	-
Egresos financieros	(20.344.748)	20.344.748	-	-
Cargos por incobrabilidad	(5.204.993)	(12.641)	613.576	(4.604.058)
Ingresos por servicios	21.102.581	(21.102.581)	-	-
Egresos por servicios	(6.627.679)	6.627.679	-	-
Gastos de administración	(22.990.954)	12.341.297	863.717	(9.785.940)
Resultado técnico de seguros	2.117.400	(61.230)	(1.617)	2.054.553
Resultado por participación de terceros	(626.205)	626.201	4	-
Utilidades diversas	1.619.538	(1.619.538)	-	-
Pérdidas diversas	(980.526)	974.883	5.643	-
Ingresos por intereses	-	38.310.157	(3.467.999)	34.842.158
Egresos por intereses	-	(16.437.155)	1.035.497	(15.401.658)
Ingresos por comisiones	-	7.894.480	9.475.703	17.370.183
Egresos por comisiones	-	(2.535.630)	350.983	(2.184.647)
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	4.863.270	65.528	4.928.798
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	2.141.075	41.322	2.182.397
Otros ingresos operativos	-	14.522.813	(10.734.787)	3.788.026
Beneficios al personal	-	(11.292.200)	612.148	(10.680.052)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	-	(1.052.928)	268.175	(784.753)
Otros gastos operativos	-	(8.892.339)	747.381	(8.144.958)
Resultados por asociadas y negocios conjuntos	-	197.395	-	197.395
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(4.954.967)	22.232	597.341	(4.335.394)
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas	-	-	(185.362)	(185.362)
Resultado neto del ejercicio	8.329.469	639.966	287.253	9.256.688
Otros Resultados Integrales	-	-	(266.903)	(266.903)
Resultado integral total	8.329.469	639.966	20.350	8.989.785
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora	8.329.469	-	34.539	8.364.008
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras	-	639.966	(14.189)	625.777

Se detallan a continuación los ajustes significativos al Flujo de Efectivo según lo requerido por la NIIF 1 pfo. 25:

a. Bajo el marco contable anterior, se consideraba como efectivo y equivalente de efectivo a las Disponibilidades y a las inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. Bajo el marco contable basado en NIIF, se considera como efectivo y equivalente de efectivo al Efectivo y depósitos en bancos, que incluyen las compras y ventas de moneda extranjera a liquidar con vencimiento original de tres meses o menos, y las inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

b. Bajo el marco contable anterior, el efectivo y equivalente de efectivo de las participaciones en Compañía Financiera Argentina S.A. (CFA) y Cobranzas y Servicios S.A. (CyS), se encontraba consolidado con el del Grupo. Bajo el marco contable basado en NIIF, ambas sociedades se exponen como activos no corrientes mantenidos para la venta y, en consecuencia, no han sido consolidados.

Se exponen seguidamente la conciliación del efectivo y equivalentes de efectivo:

Efectivo y equivalentes de efectivo	Marco contable anterior 31.12.17	Operaciones Discontinuadas CFA + CyS	Ajustes	Marco contable basado en NIIF 31.12.17
Efectivo y depósitos en bancos	56.659.196	(321.544)	2.617.635	58.955.287
Letras y notas BCRA hasta 90 días	16.910.667	-	9.423	16.920.090
Deudores por pases activos	9.654.517	-	-	9.654.517
Préstamos interfinancieros locales	365.000	570.000	-	935.000
Colocaciones overnight en bancos del exterior	269.278	-	19.713	288.991
Otros equivalentes de efectivo	2.458.791	-	168.033	2.626.824
Total	86.317.449	248.456	2.814.804	89.380.709

Efectivo y equivalentes de efectivo	Marco contable anterior 01.01.17	Operaciones Discontinuas CFA + CyS	Ajustes	Marco contable basado en NIIF 01.01.17
Efectivo y depósitos en bancos	61.166.250	(390.690)	4.990.886	65.766.446
Letras y notas BCRA hasta 90 días	6.635.954	-	267.655	6.903.609
Deudores por pases activos	862.300	-	-	862.300
Préstamos interfinancieros locales	1.227.101	-	2.853	1.229.954
Colocaciones overnight en bancos del exterior	3.196.060	-	(5.577)	3.190.483
Total	73.087.665	(390.690)	5.255.817	77.952.792

c. Bajo el marco contable anterior, los flujos de fondos provenientes de Activos intangibles, los dividendos cobrados por las inversiones en asociadas y los flujos con el BCRA, se exponían como flujos generados por actividades operativas. Bajo el marco contable basado en NIIF, los flujos de Activos intangibles y los dividendos cobrados por las inversiones en subsidiarias y asociadas se exponen como flujos generados por actividades de inversión, en tanto que

los provenientes de las financiaciones con el BCRA se exponen como flujos generados por actividades de financiación.

d. Los flujos provenientes de CFA y CyS, de acuerdo a lo mencionado en el punto b. precedente, por aplicación del marco contable basado en NIIF, no se han consolidado.

A continuación, se presenta la conciliación de los flujos de fondos:

Efectivo y equivalentes de efectivo	Marco contable anterior 31.12.17	Operaciones Discontinuas CFA + CyS	Ajustes	Marco contable basado en NIIF 31.12.17
Actividades operativas (I)	(884.195)	959.550	(1.217.930)	(1.142.575)
Actividades de inversión (II)	(1.747.513)	279.234	(564.306)	(2.032.585)
Actividades de financiación (III)	10.712.644	(599.638)	61.259	10.174.265
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	5.148.848	-	(720.036)	4.428.812
Total	13.229.784	639.146	(2.441.013)	11.429.917

(I) Actividades operativas

Flujo según normas BCRA al 31.12.17	(884.195)
Operaciones discontinuadas CFA + CyS	959.550
Ajustes que afectan el flujo por actividades operativas	(2.136.247)
Activos intangibles	1.569.810
Bienes diversos	(554.534)
Otros cobros relacionados con subsidiarias	104.008
Dividendos cobrados de subsidiarias	(200.967)
Flujo según marco contable basado en NIIF al 31.12.17	(1.142.575)

(II) Actividades de inversión

Flujo según normas BCRA al 31.12.17	(1.747.513)
Operaciones discontinuadas CFA + CyS	279.234
Bienes diversos	554.534
Dividendos cobrados de subsidiarias	200.967
Ajustes para la determinación de la actividades de inversión	354.011
Otros cobros relacionados con subsidiarias	(104.008)
Bienes intangibles	(1.569.810)
Flujo según marco contable basado en NIIF al 31.12.17	(2.032.585)

(III) Actividades de financiación

Flujo según normas BCRA al 31.12.17	10.712.644
Operaciones discontinuadas CFA + CyS	(599.638)
Ajustes para la determinación de las actividades de financiación	64.259
Flujo según marco contable basado en NIIF al 31.12.17	10.174.265

Efecto de las variaciones del tipo de cambio

Flujo según normas BCRA al 31.12.17	5.148.848
Ajustes para la determinación de las actividades de financiación	(720.036)
Flujo según marco contable basado en NIIF al 31.12.17	4.428.812

3.2. Exenciones optativas a las NIIF

La NIIF 1 permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF considerar determinadas excepciones de única vez. Dichas excepciones han sido previstas por el IASB para simplificar la primera aplicación de ciertas NIIF, eliminando la obligatoriedad de su aplicación retroactiva.

A continuación, se detallan las exenciones optativas aplicables al Grupo bajo NIIF 1:

1. Costo atribuido de Propiedad, planta y equipos: el valor razonable de ciertos bienes ha sido adoptado como costo atribuido a la fecha de transición a NIIF. El total acumulado de tal valor razonable ascendió a \$6.880.487 y el ajuste al importe de libros presentado según el marco contable anterior fue de \$4.832.716, de los cuales \$4.475.869 se registraron en el rubro Propiedad, planta y equipos, y \$356.847 en Otros activos no financieros.
2. Combinaciones de negocio: el Grupo ha optado por no aplicar la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" retroactivamente para las combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF.
3. Activos y pasivos de subsidiarias que ya aplican NIIF: el Grupo ha adoptado por primera vez las NIIF después que Tarjetas Regionales S.A. y sus subsidiarias. En consecuencia, ha medido en sus estados financieros consolidados, los activos y pasivos de esas subsidiarias por los mismos importes en libros que figuran en los estados financieros de la misma.

El Grupo no ha hecho uso de las otras exenciones disponibles en la NIIF 1.

3.3. Excepciones obligatorias a las NIIF

A continuación, se detallan las excepciones obligatorias aplicables al Grupo bajo NIIF 1:

1. Estimaciones: las estimaciones realizadas por el Grupo según NIIF al 1° de enero de 2017 (fecha de transición a las NIIF), son consistentes con las estimaciones realizadas a la misma fecha según las normas contables del BCRA, considerando lo descrito en nota 1.1. (no aplicación del capítulo de deterioro de la NIIF 9 y la NIC 29).
2. Baja contable de activos y pasivos financieros: el Grupo aplicó los criterios de baja contable de activos y pasivos financieros bajo NIIF 9 de manera prospectiva para transacciones ocurridas con posterioridad al 1° de enero de 2017.
3. Clasificación y medición de activos financieros: el Grupo ha tenido en cuenta los hechos y circunstancias existentes al 1° de enero de 2017 en su evaluación sobre si los activos financieros cumplen con las características para ser clasificados como activo medido a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
4. Otras excepciones obligatorias establecidas en la NIIF 1 que no se han aplicado por no ser relevantes para el Grupo son:
 - Contabilidad de coberturas.
 - Participaciones no controladoras.
 - Derivados implícitos.
 - Préstamos del gobierno.

Las otras excepciones establecidas en la NIIF 1 no se han aplicado por no ser relevantes para el Grupo.

3.4. Reclasificaciones

Se describen a continuación las partidas reconocidas según el marco contable anterior, que fueron reclasificadas conforme al marco contable basado en NIIF, y que se encuentran detalladas en el punto 3.1.

3.4.1. Activo

Compras y ventas contado a liquidar: de acuerdo con el marco contable anterior, estas operaciones se contabilizaban como Otros Créditos por Intermediación Financiera y Otras Obligaciones por Intermediación Financiera, respectivamente. Al utilizar el criterio de la fecha de concertación, una operación de compra al contado a liquidar implicará la registración en el rubro de la especie a recibir, con el criterio de medición que corresponda, mientras que la venta al contado a liquidar implicará la baja de la especie. Las operaciones pendientes de liquidación de moneda se han reclasificado como equivalentes de efectivo y las de títulos valores se han incluido dentro las tenencias correspondientes.

Pases activos: bajo el marco contable anterior, se reconocía el título en la tenencia y la obligación de entregarlo al final de la operación en Otras Obligaciones por Intermediación Financiera. En Otros Créditos por Intermediación Financiera, se registraba la financiación otorgada. Bajo el marco contable basado en NIIF, los activos financieros adquiridos mediante operaciones de pases activos para los cuales no se han transferido los riesgos y beneficios deberán reconocerse como un préstamo otorgado con garantía de títulos, por lo que se ha realizado la reclasificación en Otras Obligaciones por Intermediación Financiera y se dieron de baja las especies de Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados ya que ahora se exponen en Partidas fuera de balance.

Mejoras sobre inmuebles de terceros: según marco contable anterior se exponían dentro de Activos Intangibles. De acuerdo con el marco contable basado en NIIF, dichas mejoras forman parte de Propiedad, planta y equipo

Participaciones en otras sociedades: según Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Prisma Medios de Pago S.A. celebrada el 31 de agosto de 2017, es intención de los accionistas transferir la totalidad de las acciones (ver nota 55), por lo tanto de acuerdo a la NIIF 5 es considerado un activo no corriente mantenido para la venta y valuado al menor entre su valor de libros y su valor razonable menos costo de venta al cierre. Dicha reclasificación se ha realizado al 31 de diciembre de 2017.

En el mismo sentido, Compañía Financiera Argentina S.A. y Cobranzas y Servicios S.A. fueron transferidas con fecha 2 de febrero de 2018 (ver nota 23), por lo que según marco contable anterior se exponían en Participaciones en Otras Sociedades. De acuerdo a lo mencionado anteriormente con respecto a la NIIF 5, se ha considerado como activo no corriente mantenido para la venta.

Obligaciones negociables recompradas: se ha ajustado la exposición bajo el marco contable anterior de la tenencia en cartera de las obligaciones negociables de emisión propia, ya que la recompra por parte del emisor de su propia deuda, extingue el pasivo de acuerdo con el marco contable basado en NIIF.

Pasivo por compra de participaciones a accionistas minoritarios:

al 31 de diciembre de 2017 se encuentra reconocido un pasivo financiero por la compra del 6% de Tarjetas Regionales S.A. La NIIF 32 en el párrafo 23 establece que un compromiso para adquirir acciones propias constituye un pasivo financiero por el valor presente del precio de venta. El pasivo es reconocido con contra partida en patrimonio ya que los riesgos y beneficios de las acciones son retenidos por accionistas minoritarios hasta la transmisión de las mismas. El importe total de la operación ascendió a \$924.140 y el importe reconocido contra otras reservas de patrimonio ascendió a \$419.307.

3.4.2. Resultados

Comisiones por originación de préstamos y gastos de otorgamiento:

según marco contable anterior las comisiones de estructura se exponían dentro del rubro Ingresos por Servicios y los gastos de otorgamiento, en egresos por servicios. De acuerdo a la NIIF 9, dichas comisiones integran el flujo de fondos necesario para el cálculo de la TIR de préstamos. En consecuencia, se ha realizado la reclasificación correspondiente a Ingresos por Intereses.

3.5 Ajustes por aplicación de NIIF a la fecha de transición

A la fecha de transición, conforme el marco contable anterior, Grupo consolidaba adicionalmente a Compañía Financiera Argentina S.A. y Cobranzas y Servicios S.A.

En el caso de Compañía Financiera Argentina S.A. y Cobranzas y Servicios S.A., han sido clasificadas como mantenidas para la venta conforme NIIF 5, por encontrarse firmados los respectivos acuerdos por su transferencia. El efecto se encuentra expuesto en todos los rubros que fueron consolidados bajo el marco contable anterior, detallados en la nota 3.1.

De acuerdo con NIIF, un inversor controla una subsidiaria si se encuentra expuesto o tiene derecho a retornos variables por su involucramiento en dicha entidad y si tiene la capacidad de afectar dichos retornos a través de su poder sobre ella. Por aplicación del principio de control de NIIF 10 se ha procedido a consolidar el Fideicomiso Financiero Galtrust I y el Fideicomiso Financiero Saturno Créditos, los cuales no se consideraban como entidades controladas bajo el marco contable anterior.

Se describen a continuación los ajustes por aplicación del marco contable basado en NIIF, que fueron realizados sobre las cifras reconocidas según el marco contable anterior, y que se encuentran detalladas en el punto 3.1.

(a) Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos:

al aplicar el método de la participación, se han utilizado los estados contables de las asociadas. Se ha ajustado el patrimonio neto que surge de sus estados contables, por el efecto que sobre ellos ha tenido la aplicación del marco contable basado en NIIF.

	31.12.17	01.01.17
Prisma Medios de Pago S.A.	-	133.104
Ondara S.A.	-	(55)
Total	-	133.049

(b) Propiedad, planta y equipo: el valor resultante como ajuste surge de la adopción de valores razonables como costo atribuido, según lo descripto en 3.2, neto del correspondiente impacto en depreciaciones acumuladas.

(c) Activos intangibles: el marco contable anterior permitía la inclusión dentro de bienes intangibles de conceptos como gastos de constitución, organización y reorganización y otros conceptos cuya activación no se encuentra permitida por el marco contable basado en NIIF. Dichos activos han sido dados de baja y se ha realizado la reversión de las amortizaciones generadas bajo marco contable anterior.

(d) Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados:

el régimen de valuación contable de títulos públicos y privados establecido por el BCRA hasta diciembre de 2017, establecía, en términos generales, la valuación para aquellas especies publicadas en el listado de volatilidades difundido periódicamente por esta institución, a su valor razonable. Los títulos valores no incluidos en dichos listados se medían a costo más rendimiento.

El ajuste expuesto es el resultante de medir a valor razonable con cambios en resultados a las especies clasificadas en ese modelo de negocio.

Dentro de esta categoría, el Grupo ha incluido a los siguientes activos financieros: Posiciones en títulos públicos y privados, en instrumentos emitidos por el BCRA, en obligaciones negociables y determinadas inversiones en títulos de deuda en fideicomisos financieros.

(e) Instrumentos derivados: el ajuste es el resultante de aplicar las técnicas especificadas en las notas 1.10 y 8, a la cartera de opciones del Grupo.

(f) Otros activos financieros: el ajuste se relaciona con la consolidación de los activos financieros ajustados al marco contable basado en NIIF de Fideicomiso Financiero Galtrust I y Fideicomiso Financiero Saturno Créditos, los cuales no están consideradas como entidades controladas bajo marco contable anterior.

	31.12.17	01.01.17
Primas por contratos de garantías financieras	163.466	134.620
Desconsolidación de CyS	(8.808)	-
Consolidación Fideicomisos Financieros que bajo marco contable anterior no estaban sujetos a consolidación	(116.861)	(535.651)
Total	37.797	(401.031)

(g) Préstamos y otras financiaciones: según los criterios de medición vigentes hasta la convergencia a NIIF, se registraban a su valor de incorporación más los intereses devengados en función de la tasa contractual. En cumplimiento de lo establecido por la NIIF 9, se ha realizado el ajuste correspondiente a la medición a costo amortizado.

(h) Otros títulos de deuda: al igual que lo descrito en el párrafo anterior, el ajuste corresponde a los títulos de deuda de fideicomisos financieros los cuales han sido medidos a costo amortizado en base al modelo de negocio y los flujos de fondos del instrumento.

El Fideicomiso Financiero Galtrust I ha ajustado la medición de su tenencia de títulos públicos a valor razonable con cambios en ORI, debido a que corresponde de la clasificación dentro de dicho modelo de negocio para el marco contable basado en NIIF, y sus flujos de fondos representan bajas de capital más intereses.

(i) Inversiones en instrumentos de patrimonio: bajo el marco contable basado en NIIF, aquellas participaciones valuadas a costo fueron re-clasificadas a Títulos Privados con cotización, valuándose a su valor razonable.

	31.12.17	01.01.17
Tenencias de Banco Galicia	54.936	40.101
Tenencias de Galicia Valores S.A.	-	31.050
Total	54.936	71.151

(j) Activos financieros entregados en garantía: el ajuste surge de la medición a valor razonable con cambios en resultados de los instrumentos de regulación monetaria ofrecidos en garantía. Bajo el marco contable anterior se medían a costo más rendimiento.

(k) Otros activos no financieros: el ajuste se compone por la baja de anticipos por compra de sistemas cuya activación no se encuentra permitida por el marco contable basado en NIIF, y por la adopción del valor razonable como costo atribuido de bienes diversos.

	31.12.17	01.01.17
Baja anticipo por compra de sistemas	(642.034)	(437.101)
Bienes diversos	46.261	214.909
Total	(595.773)	(222.192)

(l) Activos no corrientes mantenidos para la venta: corresponde al ajuste de Prisma Medios de Pago S.A. por aplicación del método de la participación previa a su reclasificación como activo no corriente mantenido para la venta según lo descrito en nota 3.5.

(m) Provisiones: corresponde al ajuste por la valuación de acuerdo a los criterios de probabilidad de la NIC 37 ("más probable que no") sobre las contingencias por causas judiciales laborales y comerciales, registrándose, bajo el marco contable anterior según el grado de avance de las causas judiciales laborales y comerciales vigentes.

(n) Otros pasivos financieros: el ajuste corresponde de la medición de garantías otorgadas de acuerdo con el párrafo 4.2.1 c) de la NIIF 9, no contemplando registración patrimonial en el marco contable anterior.

(o) Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras: corresponde a la medición a costo amortizado de acuerdo al marco contable basado en NIIF de aquellas financiaciones recibidas cuyos intereses se habían devengado aplicando la tasa contractual del marco contable anterior.

(p) Activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido: el impuesto diferido se reconoce de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros y se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Por aplicación del marco contable anterior, Banco Galicia solamente reconocía el impuesto corriente correspondiente al ejercicio.

(q) Otros pasivos no financieros: corresponde al diferimiento del ingreso por el programa de fidelización de clientes Quiero!, el cual se mide por el valor razonable del punto otorgado y teniendo en cuenta la tasa de redención de acuerdo con el marco contable basado en NIIF, en el marco contable anterior el programa de fidelización se medía de acuerdo al costo del punto otorgado.

(r) Pasivos reconocidos por las compañías de seguros: bajo el marco contable basado en NIIF una empresa aseguradora evaluará, al final del periodo sobre el que se informa, la adecuación de los pasivos por seguros que haya reconocido, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros procedentes de sus contratos de seguro. Si la evaluación mostrase que el importe en libros de sus pasivos por contratos de seguro (menos los costos de adquisición diferidos y los activos intangibles conexos) no es adecuado, considerando los flujos de efectivo futuros estimados, el importe total de la deficiencia se reconocerá en resultados. Bajo el marco contable anterior las políticas contables seguidas por la aseguradora no requerían la práctica de una prueba de adecuación de los pasivos que cumpla las condiciones mínimas establecidas por el marco contable basado en NIIF. De acuerdo con NIIF 4, en este caso la aseguradora deberá determinar la adecuación del importe en libros registrados según los lineamientos establecidos en la NIC 37.

NOTA 4 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En el anexo P "Categorías de Activos y Pasivos financieros", se exponen las categorías de medición a las que corresponden las partidas del estado de situación financiera consolidado y las jerarquías de valor razonable.

A las fechas indicadas el Grupo mantiene las siguientes carteras de instrumentos financieros:

Cartera de instrumentos al 31.12.2018	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI
Activo			
Letras y notas del BCRA	70.151.772	-	-
Títulos públicos	4.699.806	-	-
Títulos privados	1.137.593	-	-
Instrumentos derivados	1.785.640	-	-
Operaciones de pase	-	2.068.076	-
Otros activos financieros	4.303.431	4.687.012	-
Préstamos y otras financiaciones	-	286.952.476	-
Otros títulos de deuda (fideicomisos y obligaciones negociables)	-	5.360.721	9.129.045
Activos financieros entregados en garantía	3.459.712	7.357.780	-
Instrumentos de patrimonio	161.054	-	-
Pasivo			
Depósitos	-	360.097.275	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.144.664	-	-
Instrumentos derivados	1.835.789	-	-
Operaciones de pase	-	1.948.559	-
Otros pasivos financieros	-	63.235.042	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	19.446.028	-
Obligaciones negociables emitidas	-	29.983.653	-
Obligaciones negociables subordinadas	-	9.767.874	-

Cartera de instrumentos al 31.12.2017	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI
Activo			
Letras y notas del BCRA	17.858.764	-	-
Títulos públicos	9.430.122	-	-
Títulos privados	1.664.093	-	-
Instrumentos derivados	525.362	-	-
Operaciones de pase	-	9.676.101	-
Otros activos financieros	3.097.830	3.902.666	-
Préstamos y otras financiaciones	-	192.801.946	-
Otros títulos de deuda (fideicomisos y obligaciones negociables)	-	2.633.395	96.481
Activos financieros entregados en garantía	1.523.861	4.806.696	-
Instrumentos de patrimonio	75.806	-	-
Pasivo			
Depósitos	-	200.728.891	-
Instrumentos derivados	573.128	-	-
Operaciones de pase	-	1.131.127	-
Otros pasivos financieros	-	37.488.925	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	7.869.048	-
Obligaciones negociables emitidas	-	13.735.029	-
Obligaciones negociables subordinadas	-	4.828.018	-
Cartera de instrumentos al 01.01.17			
Activo			
Letras y notas del BCRA	8.769.477	-	-
Títulos públicos	5.242.489	-	-
Títulos privados	1.628.159	-	-
Instrumentos derivados	124.521	-	-
Operaciones de pase	-	-	-
Otros activos financieros	2.505.622	1.101.628	-
Préstamos y otras financiaciones	-	133.918.776	-
Otros títulos de deuda (fideicomisos y obligaciones negociables)	-	1.106.527	504.874
Activos financieros entregados en garantía	2.282.543	3.196.311	-
Instrumentos de patrimonio	101.563	-	-
Pasivo			
Depósitos	-	150.377.065	-
Instrumentos derivados	157.599	-	-
Operaciones de pase	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	31.299.292	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	6.896.316	-
Obligaciones negociables emitidas	-	11.857.717	-
Obligaciones negociables subordinadas	-	4.065.255	-

NOTA 5 VALORES RAZONABLES

El grupo clasifica los valores razonables de los instrumentos financieros en 3 niveles, de acuerdo a la calidad de los datos utilizados para su determinación.

Valor Razonable Nivel 1: El valor razonable de instrumentos financieros negociados en mercados activos (como derivados negociados públicamente, obligaciones negociables o disponibles para la venta) se basa en los precios de cotización de los mercados (sin ajustar) a la fecha del período de reporte. Si el precio cotizado está disponible y existe un mercado activo para el instrumento, el mismo se incluirá en el nivel 1. En caso contrario, se valorará en Nivel 2.

Valor Razonable Nivel 2: El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, por ejemplo, los derivados disponibles fuera de bolsa (over-the-counter), se determina utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de información observable y deposita la menor confianza posible en estimados específicos del Grupo. Si todas las variables relevantes para establecer el valor razonable de un instrumento financiero son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2. Si las variables para la determinación del precio no son observables, el instrumento se valora en Nivel 3.

Valor Razonable Nivel 3: Si una o más variables relevantes no se basan en información observable de mercado, el instrumento se incluye en el Nivel 3. Este es el caso de los instrumentos de capital sin cotización. Este es el caso de los instrumentos financieros sin cotización.

Es decir, en caso que no se posea precios observables de mercado para su validación, el instrumento pasará a Nivel 3. Solo cuando el instrumento tenga cotización observable de mercado volverá a Nivel 1 y mantendrá ese Nivel mientras siga cotizando. Esto se denomina transferencia entre niveles.

Técnicas de valuación

Las técnicas de valuación para la determinación de los Valores Razonables incluyen:

- Precios de mercado o cotizaciones de instrumentos similares.
- Determinación de valor actual estimado de los instrumentos.

La técnica de valoración para determinar el valor razonable de Nivel 2 se basa en datos distintos al precio de cotización incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, en forma directa (es decir los precios). Para aquellos instrumentos que no poseen negociación secundaria y que, en el caso de tener que deshacer posiciones, el Grupo debería venderle al BCRA a la tasa pactada originalmente conforme a lo establecido por el organismo de contralor. El precio se ha elaborado en función del devengamiento de dicha tasa.

La técnica de valoración para determinar el valor razonable de Nivel 3 de instrumentos financieros se basa en el precio elaborado por curva, que es un método que compara el spread existente entre la curva de bonos soberanos y las tasas de corte promediadas de emisiones primarias, representativas de los diferentes segmentos, según las distintas calificaciones de riesgo. En caso de no existir emisiones primarias representativas durante el mes, se utilizarán las siguientes variantes:

(i) precios del mercado secundario de especies de las mismas condiciones, que hayan cotizado en el mes de evaluación.

(ii) precios de licitaciones y/o mercado secundario del mes anterior, y se tomarán en virtud de cuan representativos sean.

(iii) spread calculado el mes anterior y se lo aplicará a la curva soberana, de acuerdo a la razonabilidad de los mismos.

(iv) se aplica un margen puntual, determinado en función a rendimientos históricos de instrumentos de similares condiciones, basándose en una justificada fundamentación del mismo.

En función de lo expuesto, se determinan las tasas y spreads a utilizar para descontar los flujos futuros de fondos y generar el precio del instrumento. Todas las modificaciones a los métodos de valuación son anteriormente discutidas y aprobadas por el personal clave del Grupo.

Se detallan a continuación los instrumentos financieros del grupo medidos a valor razonable al cierre del ejercicio:

Cartera de instrumentos al 31.12.18	VR nivel 1	VR nivel 2	VR nivel 3
Activo			
Letras y notas del BCRA	54.008	70.097.764	-
Títulos públicos	2.952.344	1.278.048	469.414
Títulos privados	308.755	36.270	792.568
Instrumentos derivados	-	1.785.640	-
Otros activos financieros	4.264.431	39.000	-
Otros títulos de deuda*	9.129.045	-	-
Activos financieros entregados en garantía	3.184.346	275.366	-
Instrumentos de patrimonio	26.795	-	134.259
Pasivo			
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	1.366.785	777.879	-
Instrumentos derivados	-	1.835.789	-
Total	18.552.939	70.898.420	1.396.241

* Corresponde a Bonos del Tesoro con vencimiento 2020 valuados a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales.

Cartera de instrumentos al 31.12.17	VR nivel 1	VR nivel 2	VR nivel 3
Activo			
Letras y notas del BCRA	17.858.764	-	-
Títulos públicos	9.264.908	-	165.214
Títulos privados	683.393	4.000	976.700
Instrumentos derivados	-	525.362	-
Otros activos financieros	3.058.830	39.000	-
Otros títulos de deuda*	96.481	-	-
Activos financieros entregados en garantía	1.523.861	-	-
Instrumentos de patrimonio	19.122	-	56.684
Pasivo			
Instrumentos derivados	-	573.218	-
Total	32.505.359	(4.856)	1.198.598

* Corresponde a Bonos Garantizados de la República Argentina valuados a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales.

Cartera de instrumentos al 01.01.17	VR nivel 1	VR nivel 2	VR nivel 3
Activo			
Letras y notas del BCRA	8.769.477	-	-
Títulos públicos	3.858.951	1.070.472	313.066
Títulos privados	422.356	5.721	1.200.082
Instrumentos derivados	-	124.521	-
Otros títulos de deuda	504.874	-	-
Otros activos financieros	2.466.622	39.000	-
Activos financieros entregados en garantía	2.282.543	-	-
Instrumentos de patrimonio	50.868	-	50.695
Pasivo			
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Instrumentos derivados	-	157.599	-
Total	18.355.691	1.082.115	1.563.843

Se detalla a continuación la evolución de los instrumentos incluidos en valor razonable nivel 3:

Nivel 3	31.12.17	Transfe- rencias*	Altas	Bajas	Resultado	31.12.18
Títulos públicos	165.214	1.032.909	8.448.863	(9.311.230)	133.658	469.414
Títulos privados	976.700	320.265	5.314.682	(6.144.835)	325.756	792.568
Instrumentos de patrimonio	56.684	-	-	-	77.575	134.259
Total	1.198.598	1.353.174	13.763.545	(15.456.065)	536.989	1.396.241

* Incluyen los movimientos de nivel de los instrumentos financieros clasificados como valor razonable nivel 3 según lo descrito precedentemente.

Nivel 3	01.01.17	Transfe- rencias*	Altas	Bajas	Resultado	31.12.17
Títulos públicos	313.066	(143.405)	275.998	(309.221)	28.776	165.214
Títulos privados	1.200.082	(266.378)	1.608.877	(1.709.129)	143.248	976.700
Instrumentos de patrimonio	50.695	-	-	-	5.989	56.684
Total	1.563.843	(409.783)	1.884.875	(2.018.350)	178.013	1.198.598

* Incluyen los movimientos de nivel de los instrumentos financieros clasificados como valor razonable nivel 3 según lo descrito precedentemente.

La política del Grupo es reconocer transferencias entre los niveles de valores razonables solo a las fechas de cierre de ejercicio. Las mismas se produjeron por el pase a Nivel 3 de los instrumentos que no poseen precios observables de valuación y por el movimiento a Nivel 1 de los instrumentos que al cierre del ejercicio tienen cotización observable en el mercado. Es decir, que el instrumento Nivel 1 dejó de cotizar y por eso se transfirió a Nivel 3 y viceversa.

Se detalla a continuación la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable de los principales activos y pasivos que se registran a costo amortizado al 31 de diciembre de 2018:

Rubros activos/(pasivos)	Valor en libros	Valor razonable	VR nivel 1	VR nivel 2	VR nivel 3
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	143.309.428	143.309.428	143.309.428	-	-
Préstamos y otras financiaciones	286.952.476	289.581.428	-	-	289.581.428
Otros activos financieros	8.990.443	8.990.443	8.990.443	-	-
Otros títulos de deuda	14.489.766	14.631.751	763.126	-	13.868.625
Activos financieros entregados en garantía	10.817.492	10.817.492	10.817.492	-	-
Pasivos					
Depósitos	360.097.275	359.875.025	-	-	359.875.025
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	19.446.028	17.689.372	-	-	17.689.372
Obligaciones negociables emitidas	29.983.653	29.269.086	29.269.086	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	9.767.874	8.513.061	-	-	8.513.061
Operaciones de pase	2.068.076	2.064.482	-	-	2.064.482
Otros pasivos financieros	63.235.042	63.235.113	-	-	63.235.113

NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los equivalentes de efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente de efectivo, debe poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Por tanto, una inversión así será equivalente de efectivo cuando tenga vencimiento próximo, tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Las participaciones en el capital de otras entidades quedarán excluidas de los equivalentes al efectivo.

Se detallan a continuación los componentes del efectivo y sus equivalentes:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Efectivo y depósitos en bancos	143.309.428	58.955.287	65.766.446
Efectivo y depósitos en bancos incorporados de Tarjetas Regionales S.A.	-	5.730	-
Letras y notas del BCRA hasta 90 días	70.117.158	16.920.090	6.903.609
Deudores por pases activos	2.057.558	9.654.517	-
Préstamos interfinancieros locales	938.000	935.000	862.300
Colocaciones overnight en bancos del exterior	5.300.681	288.991	1.229.954
Fondos comunes de inversión	3.850.114	2.423.990	2.192.942
Plazos fijos	285.999	197.104	3.844
Títulos públicos	-	-	993.697
Total efectivo y equivalentes de efectivo	225.858.938	89.380.709	77.952.792

El análisis de riesgo de efectivo y equivalentes de efectivo se presenta en nota 46.

La información con partes relacionadas se revela en nota 52.

NOTA 7 TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados del Grupo se encuentran detallados en el anexo A.

La calidad crediticia de los títulos de deuda se revela en la nota 46.

NOTA 8 INSTRUMENTOS DERIVADOS

Compra-venta de divisas a término sin entrega del subyacente

El Mercado Abierto Electrónico (MAE) y el Mercado a Término de Rosario (ROFEX) disponen de ámbitos de negociación para la concertación, registro y liquidación de operaciones financieras a término celebradas entre sus Agentes, entre ellos el Banco Galicia. La modalidad general de liquidación de estas operaciones se realiza sin entrega del activo subyacente negociado. La liquidación se efectúa diariamente en pesos por la diferencia, de existir, entre el precio de cierre operado del activo subyacente y el precio o valor de cierre del activo subyacente del día anterior, afectándose en resultados la diferencia de precio.

Las operaciones están registradas en Partidas fuera de Balance por el valor notional transado. Los saldos devengados pendientes de liquidación, se exponen en la línea "Instrumentos Derivados" del Activo y/o del Pasivo según corresponda.

Permuta de tasa de interés (swaps)

Estas operaciones, negociadas en el ámbito del MAE, tienen como modalidad la liquidación diaria o mensual en pesos de la variación entre el flujo de fondos calculados a tasa variable (Badlar Privada por un plazo de 30 a 35 días) y el flujo de fondos calculado a tasa fija o viceversa sobre el notional pactado, afectándose en resultados la diferencia de precio.

Cross currency swaps

Estas operaciones de swaps, en pesos y en dólares, corresponden al intercambio de un flujo periódico de capital e intereses, las mismas se liquidan por diferencia y es una operación bilateral con una contraparte en el exterior.

Tanto la permuta de tasa de interés como los cross currency swaps están registrados en Partidas fuera de balance por el valor notional transado. Los saldos devengados pendientes de liquidación, se exponen en la línea "Instrumentos derivados" del Activo y/o del Pasivo, según corresponda.

Opciones de compras tomadas y lanzadas sobre futuros de oro dólar sin entrega del subyacente

Estas operaciones se han realizado con el fin de obtener cobertura de la retribución variable de las imposiciones previstas por el BCRA recibidas por Banco Galicia.

La fecha de imposición, plazo de la opción y el activo subyacente son coincidentes con el de la imposición relacionada. Los montos notionales han sido calculados de modo que el valor compensado de los derivados sea similar a la retribución variable de la inversión. Las variaciones producidas en el valor del activo subyacente entre el momento de la concertación y el cierre del ejercicio, equivalente a la retribución variable, han sido reconocidas en resultados y se hallan registrados en Instrumentos Derivados de Activos y Pasivos según corresponda. Las primas cobradas y/o pagadas se han devengado linealmente durante el plazo de vigencia del contrato.

Opciones de compras lanzadas sobre futuros de dólares sin entrega del subyacente

Estas operaciones han sido concertadas en el ROFEX. Las primas cobradas se han devengado linealmente durante el plazo de vigencia del contrato.

Se detallan a continuación el monto de las operaciones concertadas a las fechas indicadas:

Activo subyacente		Tipo de liquidación	31.12.18*	31.12.17*	01.01.17*
Compra-venta de divisas a término					
Compras	Moneda extranjera	Diferencia diaria	32.595.287	20.417.503	15.005.454
Ventas	Moneda extranjera	Diferencia diaria	31.678.509	18.993.294	11.505.990
Compras de clientes	Moneda extranjera	Diferencia diaria	6.266.280	395.014	215.072
Ventas de clientes	Moneda extranjera	Diferencia diaria	598.865	-	1.195.463
Permuta de tasas de interés (swaps)					
Swaps	Otros	Otra	460.242	1.000	75.000
Otros currency swaps	Otros	Otra	1.561	-	-
Operaciones de pase					
Compras a término	Títulos públicos	Con entrega del subyacente	1.965.824	2.000	1.645.677
Ventas a término	Títulos públicos	Con entrega del subyacente	2.061.516	1.132.573	-
Opciones de compras tomadas y lanzadas sobre futuros					
Opciones de compra de dólar lanzadas	Dólar		-	-	10.200
Opciones de compra de oro tomadas	Oro		-	-	149.512
Opciones de compra de oro lanzadas	Oro		-	-	164.463

* Valores notionales.

Para mayor detalle véase anexo O.

NOTA 9 OPERACIONES DE PASE

A las fechas indicadas, el Grupo mantiene las siguientes operaciones de pase:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Deudores por pases activos de títulos públicos	2.057.558	9.654.517	-
Intereses devengados a pagar por pases activos	10.518	21.584	-
Total operaciones de pase - activo	2.068.076	9.676.101	-

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Acreedores por pases pasivos de títulos públicos	1.943.805	1.128.639	1.642.405
Intereses devengados a pagar por pases pasivos	4.754	2.488	2.309
Total operaciones de pase - pasivo	1.948.559	1.131.127	1.644.714

El Grupo mantiene operaciones de pase pasivo, por las cuales realiza operaciones de venta al contado de un título valor con la correspondiente concertación de la operación de compra a término del mismo, reteniendo de esta manera sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos, reconociendo los mismos en "Activos financieros entregados en garantía" al cierre del ejercicio, por no cumplirse lo establecido en el punto 3.4.2 (Baja de activos) de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros".

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Pases activos registrados en partidas fuera de balance	2.061.516	10.619.031	-
Pases pasivos registrados en activos financieros entregados en garantía	1.965.824	1.132.573	1.645.677

Los valores residuales de los activos transferidos en operaciones de pase pasivo se presentan en nota 8 y anexo 0.

NOTA 10 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

A las fechas indicadas, los saldos de otros activos financieros corresponden a:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Deudores por venta de moneda extranjera contado a liquidar	1.947.184	2.404.843	3.212
Deudores por venta de títulos públicos contado a liquidar	1.607.601	918.018	712.092
Deudores varios	842.453	329.883	238.674
Fondos comunes de inversión	4.264.431	3.058.830	2.466.622
Otros	363.951	322.244	222.231
Menos: Previsión por incobrabilidad	(35.177)	(33.322)	(35.581)
Total	8.990.443	7.000.496	3.607.250

El análisis por calidad crediticia de otros activos financieros al 31 de diciembre de 2018 era el siguiente:

	Deudores por venta de moneda extranjera	Deudores por venta de títulos públicos contado a liquidar	Deudores varios	Fondos comunes de inversión	Otros
A vencer	1.947.184	1.607.601	839.749	4.264.431	331.478
Vencidos sin deterioro	-	-	-	-	-
Deteriorados/incobrables	-	-	2.704	-	32.473
Menos: previsión por incobrabilidad	-	-	(2.704)	-	(32.473)
Total	1.947.184	1.607.601	839.749	4.264.431	331.478

El análisis por calidad crediticia de otros activos financieros al 31 de diciembre de 2017 era el siguiente:

	Deudores por venta de moneda extranjera	Deudores por venta de títulos públicos contado a liquidar	Deudores varios	Fondos comunes de inversión	Otros
A vencer	2.404.843	918.018	299.407	3.058.830	319.398
Vencidos sin deterioro	-	-	-	-	-
Deteriorados/incobrables	-	-	30.476	-	2.846
Menos: previsión por incobrabilidad	-	-	(30.476)	-	(2.846)
Total	2.404.843	918.018	299.407	3.058.830	319.398

Los principales factores que considera el Grupo para la determinación de cuales activos son deteriorados son el estado de su vencimiento y la posibilidad de realizar la garantía relacionada, en caso de corresponder.

La información con partes relacionadas se revela en nota 52.

Los movimientos en la previsión por incobrabilidad de otros activos financieros se revelan en anexo R.

NOTA 11 PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Se detalla a continuación la composición de la cartera de préstamos y otras financiaciones a las fechas indicadas:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Sector público no financiero	11.777	5.795	14.359
BCRA	533	2.441	2.886
Entidades financieras	7.942.382	4.699.540	2.771.568
Préstamos	7.942.382	4.699.540	2.771.568
Otras financiaciones	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	290.412.287	194.140.116	135.531.851
Préstamos	283.543.722	190.233.119	132.795.294
- Adelantos	14.430.578	11.297.974	10.041.452
- Documentos	36.020.263	35.527.767	25.298.418
- Hipotecarios	11.793.007	5.713.233	2.178.236
- Prendarios	997.958	1.077.873	677.879
- Personales	29.144.931	23.456.392	13.223.694
- Tarjetas de crédito	113.395.362	84.781.440	70.420.275
- Otros préstamos	74.793.302	30.453.086	12.652.657
- Intereses, ajustes y diferencia de cotización devengados a cobrar	5.388.298	227.128	(381.700)
- Intereses documentados	(2.419.977)	(2.301.774)	(1.315.617)
Arrendamientos financieros	2.198.047	1.676.906	939.701
Otras financiaciones	4.670.518	2.230.091	1.796.856
Menos: Previsiones	(11.414.503)	(6.045.946)	(4.401.888)
Total	286.952.476	192.801.946	133.918.776

La clasificación de préstamos y otras financiaciones, por situación y garantías recibidas se encuentra detallada en el anexo B.

La concentración de préstamos y otras financiaciones se encuentra detallada en el anexo C.

La apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones se encuentra detallada en el anexo D.

Los movimientos en la previsión por incobrabilidad de préstamos y otras financiaciones se encuentran detallados en el anexo R.

El análisis de riesgos de préstamos y otras financiaciones se presenta en nota 46. La información con partes relacionadas se revela en nota 52.

Modelo de pérdida crediticia esperada - aplicación del punto 5.5 (deterioro de valor) de la NIIF 9

Dicha aplicación se encuentra exceptuada transitoriamente hasta el 1° de enero de 2020 (ver nota 1.1.). Para el cálculo de las provisiones por incobrabilidad se aplicaron las normas vigentes sobre "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" de la sección 8 de la LISOL de acuerdo a lo establecido en la nota 1.12.

NOTA 12 OTROS TÍTULOS DE DEUDA

Los otros títulos de deuda del Grupo se encuentran detallados en el anexo A.
Los movimientos en la previsión por riesgo de incobrabilidad de otros títulos de deuda se encuentran detallados en el anexo R.

NOTA 13 ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Los activos financieros entregados en garantía valuados de acuerdo a su activo subyacente por los ejercicios bajo análisis se detallan a continuación:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Depósitos en garantía	3.663.499	1.588.121	1.507.427
Cuentas especiales en garantía - BCRA	5.188.169	3.609.863	2.325.750
Compras a término de instrumentos de regulación monetaria	53.736	1.124.819	1.645.677
Otros	1.912.088	7.754	-
Total	10.817.492	6.330.557	5.478.854

Los activos de disponibilidad restringida se encuentran detallados en la nota 54.2.

NOTA 14 ACTIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE

A las fechas indicadas, los saldos de activos por impuesto a las ganancias corriente corresponden a:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Anticipos de impuestos	2.510.384	189.238	120.479
Impuesto a la ganancia mínima presunta - crédito fiscal	-	96	14.700
Menos: previsión por riesgo de desvalorización del impuesto a la ganancia mínima presunta - crédito fiscal	-	(96)	(4.641)
Total	2.510.384	189.238	130.538

Se detalla a continuación la composición de los saldos a favor y la prescripción de los mismos del Impuesto a la ganancia mínima presunta - crédito Fiscal:

Fecha de origen	Saldo a favor al			Fecha de prescripción
	31.12.18	31.12.17	01.01.17	
2006	-	-	148	2016
2007	-	51	319	2017
2008	-	8	363	2018
2009	-	7	583	2019
2010	-	9	1.629	2020
2011	-	4	1.458	2021
2012	-	4	1.714	2022
2013	-	3	1.881	2023
2014	-	3	2.306	2024
2015	-	2	3.646	2025
2016	-	3	653	2026
2017	-	2	-	2027
2018	-	-	-	2028
Total	-	96	14.700	

NOTA 15 INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Las inversiones en instrumentos de patrimonio del Grupo se encuentran detallados en el anexo A.

NOTA 16 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

16.1. Participaciones en subsidiarias

Se detalla a continuación información básica relacionada con las sociedades controladas consolidadas:

Sociedad	Tenencia de acciones directa e indirecta		% Participación	
	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	668.549.353	795.973.974	100,00	100,00
Cobranzas Regionales S.A.	8.300	7.700	83,00	77,00
Galicia Administradora de Fondos S.A.	20.000	20.000	100,00	100,00
Galicia Broker Asesores de Seguros S.A.	71.310	71.310	99,99	99,99
Galicia Retiro Compañía de Seguros S.A.	7.727.271	7.727.271	99,99	99,99
Galicia Seguros S.A.	1.830.883	1.830.883	99,99	99,99
Galicia Valores S.A.	1.000.000	1.000.000	100,00	100,00
Galicia Warrants S.A.	1.000.000	1.000.000	100,00	100,00
Fideicomiso Financiero Galtrust I	-	-	-	100,00
Fideicomiso Financiero Saturno Créditos	-	-	100,00	100,00
Net Investment S.A. (En Liquidación)*	-	12.000	-	100,00
Ondara S.A.	13.636.990	12.709.967	83,85	78,15
Sudamericana Holding S.A.	185.653	185.653	100,00	100,00
Tarjeta Naranja S.A.	2.344	2.174	83,00	77,00
Tarjetas Regionales S.A.	894.552.668	829.886.212	83,00	77,00

* El 9 de enero de 2018, los liquidadores realizaron la distribución final.

Se detallan a continuación los saldos de las subsidiarias conforme al marco contable basado en NIIF a las fechas indicadas:

Sociedad	31.12.18			
	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados*
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	511.238.049	467.266.696	43.971.353	11.536.182
Cobranzas Regionales S.A.	110.115	67.750	42.365	6.887
Galicia Administradora de Fondos S.A.	674.108	229.514	444.594	422.050
Galicia Broker Asesores de Seguros S.A.**	26.475	13.382	13.093	25.056
Galicia Retiro Compañía de Seguros S.A.**	249.069	186.776	62.293	24.293
Galicia Seguros S.A.**	2.703.486	1.654.652	1.048.834	544.122
Galicia Valores S.A.	258.936	39.877	219.059	66.678
Galicia Warrants S.A.	317.200	132.164	185.036	45.620
Fideicomiso Financiero Saturno Créditos	17.055	1.184	15.871	(2.586)
Ondara S.A.	22.511	22	22.489	1.636
Sudamericana Holding S.A.**	3.162.126	1.909.065	1.253.061	653.051
Tarjeta Naranja S.A.	51.194.581	41.875.082	9.319.499	2.068.688
Tarjetas Regionales S.A.	52.701.740	42.579.675	10.122.065	2.130.058

* Resultados atribuibles a la controladora. No incluye otros resultados integrales.

** Resultados correspondientes al período de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Sociedad	31.12.17			
	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados*
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	322.336.623	281.422.835	40.913.788	7.177.709
Cobranzas Regionales S.A.	57.921	22.443	35.478	5.186
Galicia Administradora de Fondos S.A.	736.680	276.479	460.201	450.316
Galicia Broker Asesores de Seguros S.A. **	32.109	20.115	11.994	13.446
Galicia Retiro Compañía de Seguros S.A. **	193.133	152.243	40.890	4.324
Galicia Seguros S.A. **	1.969.194	1.178.023	791.171	406.237
Galicia Valores S.A.	175.431	23.051	152.380	49.478
Galicia Warrants S.A.	258.208	118.446	139.762	32.647
Fideicomiso Financiero Galtrust I	140.994	341	140.653	66.251
Fideicomiso Financiero Saturno Créditos	23.372	1.413	21.959	2.671
Net Investment S.A. (En Liquidación)***	284	-	284	26
Ondara S.A.	25.560	4.708	20.852	5.888
Sudamericana Holding S.A.**	2.438.033	1.387.463	1.050.570	467.770
Tarjeta Naranja S.A.	36.025.069	28.174.258	7.850.811	2.467.644
Tarjetas Regionales S.A.	37.016.634	28.601.708	8.414.926	2.720.769

* Resultados atribuibles a la controladora. No incluye otros resultados integrales.

** Resultados correspondientes al período de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2017.

*** El 9 de enero de 2018, los liquidadores realizaron la distribución final.

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del Banco celebrada el 24 de abril de 2018 aprobó la reforma del artículo 1° del Estatuto Social modificando la denominación de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A. a Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. El BCRA, mediante la Resolución N°200 emitida por su Directorio con fecha 5 de julio de 2018, no formuló observaciones al mencionado cambio de denominación. Con fecha 2 de octubre de 2018, la Inspección General de Justicia inscribió esta modificación bajo el Número 18709 del Libro 91 de Sociedades por Acciones.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Net Investment S.A. celebrada el 16 de mayo de 2017, resolvió aprobar de manera unánime la disolución anticipada y posterior liquidación de la Sociedad, en los términos de lo dispuesto por el artículo 94 inciso 1° de la Ley General de Sociedades, es decir, por decisión de los socios, siendo los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 los últimos disponibles previos a la liquidación definitiva de la misma.

16.2. Participaciones en asociadas y negocios conjuntos

La composición de las participaciones en asociadas a las fechas indicadas es la siguiente:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Prisma Medios de Pago S.A.*	-	-	140.940
Nova Re Compañía Argentina de Reaseguros S.A.**	-	-	14.716
Otras	56	56	601
Previsiones	(56)	(56)	(601)
Total	-	-	155.656

* Al 31 de diciembre de 2017 se clasificó en activos no corrientes mantenidos para la venta. (Ver notas 23 y 55).

** Participación vendida en septiembre de 2017.

NOTA 17

ARRENDAMIENTOS

17.1. Arrendamientos financieros

El rubro propiedad, planta y equipo incluye los siguientes importes en los que el Grupo es arrendatario bajo los términos de contratos de arrendamiento financiero:

	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Máquinas y equipos	Vehículos	Total
Costo	-	-	7.956	-	7.956
Depreciaciones acumuladas	-	-	(7.956)	-	(7.956)
Saldo al 31.12.18	-	-	-	-	-

	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Máquinas y equipos	Vehículos	Total
Costo	-	-	7.956	167	8.123
Depreciaciones acumuladas	-	-	(7.956)	(95)	(8.051)
Saldo al 31.12.17	-	-	-	72	72

	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Máquinas y equipos	Vehículos	Total
Costo	-	-	7.956	472	8.428
Depreciaciones acumuladas	-	-	(7.956)	(341)	(8.297)
Saldo al 01.01.17	-	-	-	131	131

17.2. Arrendamientos operativos

El Grupo registra obligaciones contractuales derivadas del arrendamiento de ciertas propiedades utilizadas como parte de la red de distribución. El plazo de estos contratos varía entre uno y cinco años y la mayoría son renovables a su vencimiento a valores de mercado. Los pagos de arrendamiento estimados futuros en relación con estas propiedades son los siguientes:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Hasta 1 año	906.405	534.354	365.164
Más de 1 año y hasta 5 años	5.284.731	1.480.160	1.040.455
Más de 5 años	6.191.137	731.001	233.696
Total	12.382.273	2.745.515	1.639.315

NOTA 18 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos en propiedad, planta y equipo se encuentran detallados en el anexo F.

Los valores contables de propiedad, planta y equipo, no superan los valores recuperables.

NOTA 19 ACTIVOS INTANGIBLES

Los movimientos en activos intangibles se encuentran detallados en el anexo G.

Los valores contables de activos intangibles, no superan los valores recuperables.

NOTA 20 ACTIVOS/PASIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

El movimiento en los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias diferido durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, es el siguiente:

Activos por impuesto diferido

Concepto	31.12.17	Cargos del ejercicio	Previsión por desvalorización	Otros	31.12.18
Valuación de títulos	(13.164)	(5.460)	-	824	(17.800)
Otros activos financieros	-	-	-	(1.026)	(1.026)
Préstamos y otras financiaciones	554.489	220.611	-	215	775.315
Propiedad, planta y equipos	(10.901)	(6.081)	-	29	(16.953)
Activos intangibles	(47)	47	-	-	-
Quebrantos acumulados	157	3.838	(3.764)	3.057	3.288
Otros activos no financieros	21.951	(5.704)	-	(451)	15.796
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(3.301)	1.876	1.425	-
Previsión por desvalorización	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	19.067	181	-	(279)	18.969
Provisiones	47.717	23.520	-	-	71.237
Otros pasivos no financieros	1.382	16.039	-	(3.675)	13.746
Diferencia de cotización	3.758	(48)	-	-	3.710
Otros	(64)	1.574	-	(7)	1.503
Totales	624.345	245.216	(1.888)	112	867.785

Pasivos por impuesto diferido

Concepto	31.12.17	Cargos del ejercicio	Previsión por desvalorización	Otros	31.12.18
Valuación de títulos	11.323	8137.8469	-	-	(126.523)
Otros activos financieros	(25.240)	(4.499)	-	1.026	(28.713)
Préstamos y otras financiaciones	269.774	226.200	-	-	495.974
Propiedad, planta y equipos	(1.355.552)	-	-	(5.260)	(1.323.970)
Activos intangibles	210.993	36.842	-	-	(27.310)
Quebrantos acumulados	-	-	-	-	-
Otros activos no financieros	(30.231)	(3.634)	-	451	(33.414)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(244.277)	185.362	-	(1.425)	(60.340)
Previsión por desvalorización	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	(13.770)	(3.827)	-	-	(17.597)
Provisiones	100.070	231.945	-	-	332.015
Otros pasivos no financieros	335.205	69.216	-	(377)	404.044
Otros	(1.499)	81	-	1.531	113
Totales	(743.204)	361.537	-	(4.054)	(385.721)

Activos por impuesto diferido

Concepto	01.01.17	Cargos del ejercicio	Previsión por desvalorización	Otros	31.12.17
Valuación de títulos	2.070	(15.234)	-	-	(13.164)
Otros activos financieros	(31)	31	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	553.695	794	-	-	554.489
Propiedad, planta y equipos	(6.711)	(4.190)	-	-	(10.901)
Activos intangibles	(50)	3	-	-	(47)
Quebrantos acumulados	936	(779)	-	-	157
Otros activos no financieros	2.168	19.783	-	-	21.951
Previsión por desvalorización	(9)	-	9	-	-
Otros pasivos financieros	-	19.067	-	-	19.067
Provisiones	43.559	4.158	-	-	47.717
Otros pasivos no financieros	(1.902)	(520)	-	-	1.382
Diferencia de cotización	8.696	(4.938)	-	-	3.758
Otros	14.841	(14.905)	-	-	(64)
Totales	621.066	3.270	9	-	624.345

Pasivos por impuesto diferido

Concepto	01.01.17	Cargos del ejercicio	Previsión por desvalorización	Otros	31.12.17
Valuación de títulos	(20.773)	32.096	-	-	11.323
Otros activos financieros	(15.865)	(9.128)	-	(247)	(25.240)
Préstamos y otras financiación	241.770	28.004	-	-	269.774
Propiedad, planta y equipos	(1.851.491)	488.337	-	7.602	(1.355.552)
Activos intangibles	309.874	(98.881)	-	-	210.993
Quebrantos acumulados	148.071	(143.054)	(5.226)	209	-
Otros activos no financieros	2.273	(32.504)	-	-	(30.231)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(242.400)	(1.877)	-	(244.277)
Previsión por desvalorización	(150.171)	-	150.171	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	(1.719)	(12.051)	-	-	(13.770)
Provisiones	171.156	(68.337)	-	(2.749)	100.070
Otros pasivos no financieros	199.574	135.609	-	22	335.205
Otros	898	(1.520)	-	(877)	(1.499)
Totales	(966.403)	76.171	143.068	3.960	(743.204)

Por su parte, las fechas de prescripción de quebrantos impositivos son los siguientes:

Año de generación	Monto	Año de expiración	Activo impositivo diferido
2018	1.203	2013	361
2018	22.306	2023	6.692
	23.509		7.053

Se ha constituido una previsión por desvalorización sobre el activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 por \$3.765, debido a que se estima que no es probable su recupero a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

NOTA 21

ACTIVOS/PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

A continuación, se detallan los activos vinculados con contratos de seguros, a las fechas indicadas:

Activos por contratos de seguros	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Premios a cobrar	938.922	661.474	507.080
Créditos con reaseguradoras	5.361	3.473	3.334
Otros	2.455	-	6.962
Previsiones	10.472	6.717	3.854
Total	957.210	671.664	521.230

A continuación, se detallan los pasivos vinculados con contratos de seguros, a las fechas indicadas:

Pasivos por contratos de seguros	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Deudas con asegurados	373.600	281.971	228.080
Deudas con reaseguradores	9.702	17.545	(833)
Deudas con coaseguradoras	2.639	2.444	2.573
Deudas con productores	185.930	129.825	105.971
Compromisos técnicos	571.225	399.101	304.592
Siniestros pendientes a cargo de reaseguradores (regularizadora)	(39.876)	(21.077)	(13.990)
Total	1.103.220	809.809	626.393

Deudas con asegurados	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Seguros patrimoniales	105.517	63.044	36.031
Seguros directos administrativos	60.118	32.896	20.160
Seguros directos en juicios	9.966	6.136	2.556
Seguros directos en mediación	426	502	381
Siniestros liquidados a pagar	1.609	1.651	1.337
Siniestros pendientes reaseguros activos y retrocesión	1.038	537	-
Siniestros ocurridos y no reportados - IBNR	32.360	21.322	11.597
Seguros de vida	268.074	218.765	191.916
Seguros directos administrativos	243.850	199.775	167.411
Seguros directos en juicios	4.752	3.744	1.918
Seguros directos en mediación	668	941	594
Siniestros liquidados a pagar	1.424	2.488	2.663
Siniestros pendientes reaseguros activos y retrocesión	4.400	1.914	-
Siniestros ocurridos y no reportados - IBNR	12.714	9.637	19.063
Rescates a pagar	265	265	265
Acreedores por premios a devolver	1	1	2
Seguros de Retiro	9	162	133
Rentas vencidas a pagar	9	162	133
Total	373.600	281.971	228.080

Deudas con reaseguradores y coaseguros	Cuenta corriente	Primas de reinstalación	Prima mínima de depósito a devengar	Depósitos en garantía	Siniestros pendientes a cargo de reaseguradoras	Total
IBNR a cargo de las reaseguradoras	21.852	-	(12.150)	-	(39.876)	(30.174)
Deudas con coaseguradoras	2.639	-	-	-	-	2.639
Total al 31.12.18	24.491	-	(12.150)	-	(39.876)	(27.535)
Total al 31.12.17	30.522	-	(10.533)	-	(21.077)	(1.088)

Deudas con productores	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Cuenta corriente productores	45.225	32.011	47.727
Comisiones por primas a cobrar	113.238	77.538	33.658
Gastos de producción a pagar	27.467	20.276	24.586
Total	185.930	129.825	105.971

Compromisos técnicos	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Riesgos en cursos y similares	327.392	200.810	131.298
Primas y recargos	316.672	203.918	159.414
Primas por reaseguro de pasivos	(14.516)	(24.186)	(28.258)
Reaseguros activos	25.236	20.961	-
Insuficiencia de primas	-	117	142
Reservas matemáticas	243.833	198.291	173.294
Reservas matemáticas seguros de vida individual	80.545	59.970	49.886
Reservas matemáticas seguros de retiro individual	67.088	32.483	29.335
Reservas matemáticas de rentas vitalicias	95.179	80.073	72.514
Provisión para la recomposición de la reserva matemática	7	8	3
Fondos de fluctuación	1.014	25.757	21.556
Total	571.225	399.101	304.592

Los pasivos por seguros se registraron de acuerdo a la prueba de adecuación de pasivos, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros procedentes de los contratos de seguros. Se detallan a continuación los supuestos utilizados:

Tabla de mortalidad	GAM 94
Tasa de inversión (descuento)	3,38%
Tasa testigo	Proyección de la tasa testigo en función a una proporción del CER partiendo de 1,36% para el caso de retiro voluntario, y de 1,63% para el caso de rentas vitalicias
Gastos de administración	682 para el caso de retiro voluntario y 620 para el caso de rentas vitalicias

NOTA 22 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

A continuación, se detalla la composición de Otros activos no financieros:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Accionistas	-	-	27.370
Anticipos de honorarios a Directores y Síndicos	2.071	3.419	3.914
Anticipos al personal	50.385	12.450	13.944
Créditos impositivos	115.572	45.747	141.838
Pagos efectuados por adelantado	449.374	297.890	297.892
Anticipos por compra de bienes	83.167	1.286.113	602.125
Otros bienes diversos medidos al costo	395.735	306.179	375.474
Bienes tomados en defensa de créditos	14.762	27.109	13.473
Propiedades de inversión*	156.982	159.966	163.170
Otros	46.360	55.252	88.711
Total	1.314.408	2.194.125	1.727.911

* Los movimientos de las propiedades de inversión se encuentran detallados en el anexo F.

La información con partes relacionadas se revela en nota 52.

NOTA 23 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

El Grupo ha clasificado como activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas los siguientes activos:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Participaciones en sociedades			
Prisma Medios de Pago S.A.	212.831	208.972	-
Compañía Financiera Argentina S.A.*	-	5.643.848	5.893.848
Cobranzas y Servicios S.A.*	-	29.906	29.906
Otros títulos de deuda			
Fideicomiso Financiero Crecere III, IV, V, VI, VII y VIII	188.947	-	-
Propiedad, planta y equipos			
Inmuebles	2.328	2.328	2.329
Total	404.106	5.885.054	5.926.083

* El importe corresponde al saldo neto entre activos y pasivos mantenidos para la venta, registrados en los rubros "Activos no corrientes mantenidos para la venta" y "Otros pasivos no financieros", respectivamente.

Prisma Medios de Pago S.A.: según Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la sociedad celebrada el 31 de agosto de 2017, es intención de los accionistas transferir la totalidad de las acciones en el plazo de un año, por lo tanto de acuerdo a la NIIF 5 es considerado un activo no corriente mantenido para la venta y valuado al menor valor entre el costo y el valor de mercado menos gastos de venta, ascendiendo el valor en libros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 a \$211.831 y \$208.972, respectivamente. La variación se debe a los incrementos del capital social de la sociedad, los que se efectuaron en abril y diciembre de 2018, a fin de adecuarlo a los negocios sociales de la misma.

La Asamblea General Ordinaria celebrada el 8 de mayo de 2018 aprobó la distribución de un dividendo en efectivo, correspondiéndole al Banco, de acuerdo a su participación accionaria, la suma de \$371.515, registrándose el mismo en resultados del ejercicio.

Con fecha 1° de febrero de 2019, se procedió a transferir el 49% de la tenencia accionaria de dicha compañía. (Ver nota 55).

Compañía Financiera Argentina S.A. y Cobranzas y Servicios S.A.: el Directorio del Banco aceptó el 12 de enero de 2017, una oferta de compra de la totalidad de las acciones en cartera efectuada por el señor Julio Alfredo Fraomeni y Galeno Capital S.A.U. A través de la Resolución N° 414, el BCRA autorizó la mencionada operación.

El día 2 de febrero de 2018 se perfeccionó la venta de las acciones de ambas compañías, registrándose en los libros de cada una de las sociedades a sus nuevos titulares. El precio de venta se encontraba sujeto a la conformidad de los compradores quienes poseían la facultad de efectuar objeciones por hasta un plazo de 45 días corridos desde el 29 de enero de 2018. Con fecha 26 de marzo de 2018, concluyó la venta de las acciones de Compañía Financiera Argentina S.A. y de Cobranzas y Servicios S.A. fijándose un precio definitivo de \$1.025.705 y de \$21.572, respectivamente, registrándose una ganancia por la venta de Compañía Financiera Argentina S.A. de \$60.207 y de Cobranzas y Servicios S.A. \$14.569. El impacto del impuesto a las ganancias por las operaciones discontinuadas se expone separadamente en el rubro "Impuesto a las ganancias de las operaciones discontinuadas" ascendiendo al 31 de diciembre de 2018 a \$22.882.

Respecto de las operaciones discontinuadas, Compañía Financiera Argentina S.A. y Cobranzas y Servicios S.A., se presenta a continuación información atribuible a las mismas:

Compañía Financiera Argentina S.A.	31.12.2017
Activo	5.643.848
Disponibilidades	395.201
Títulos	16.776
Préstamos	4.916.476
Créditos diversos	208.372
Participaciones	4.302
Bienes de uso	39.670
Bienes diversos	2.013
Bienes intangibles	61.038
Pasivo*	4.678.350
Depósitos	1.412.974
Obligaciones negociables	1.250.531
Otras obligaciones por intermediación financiera	1.649.704
Obligaciones diversas	322.588
Previsiones	42.553

* Registrado en "Otros pasivos no financieros", ver nota 31.

Cobranzas y Servicios S.A.	31.12.2017
Activo	29.906
Disponibilidades	296
Títulos	12.867
Créditos diversos	16.743
Pasivo*	22.904
Obligaciones diversas	22.904

* Registrado en "Otros pasivos no financieros", ver nota 31

Activos	31.12.17	01.01.17
Inversiones en subsidiarias		
Compañía Financiera Argentina S.A.	965.498	1.215.498
Cobranzas y Servicios S.A.	7.002	7.002
Total activos	972.500	1.222.500

NOTA 24 DEPÓSITOS

Se detalla a continuación la composición de los depósitos a las fechas indicadas:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
En pesos	197.429.716	130.320.671	99.358.592
Cuentas corrientes	39.854.371	33.119.244	27.979.488
Cajas de ahorro	61.128.663	41.361.821	25.969.374
Depósitos a plazo fijo	89.204.808	52.923.863	42.935.867
Depósitos a plazo fijo - UVA	1.984.548	602.484	83.186
Otros	1.273.540	885.882	1.509.192
Intereses y ajustes	3.983.786	1.427.377	881.485
En moneda extranjera	162.667.559	70.408.220	51.018.473
Cajas de ahorro	137.762.699	59.047.917	27.150.795
Depósitos a plazo fijo	24.064.063	10.946.555	6.706.136
Otros	792.809	397.999	17.153.217
Intereses y ajustes	47.988	15.749	8.325
Total	360.097.275	200.728.891	150.377.065

La concentración de los depósitos está detallada en el anexo H.

La apertura de los depósitos por plazos remanentes está detallada en el anexo I.

La apertura de los depósitos por sector está detallada en el anexo P.

La información con partes relacionadas se revela en nota 52.

NOTA 25 PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

Los pasivos a valor razonable con cambios en resultados se encuentran detallados en los anexos I y P. Los mismos incluyen la operatoria de obligaciones por operaciones con títulos públicos de terceros.

NOTA 26 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Se detalla a continuación la composición del rubro a las fechas indicadas:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Acreedores por compras a liquidar	1.512.197	1.081.898	1.082.067
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	7.646.888	3.149.260	3.210.437
Obligaciones por financiación de compras	36.894.587	26.540.086	20.795.997
Acreedores por compra de moneda extranjera a liquidar	14.409.983	5.049.439	4.952.254
Comisiones devengadas a pagar	344.570	200.250	111.483
Diversos sujetos a efectivo mínimo	507.101	282.484	317.335
Diversos no sujeto a efectivo mínimo	1.195.353	621.961	531.387
Otros pasivos financieros	724.363	563.547	298.332
Total	63.235.042	37.488.925	31.299.292

NOTA 27 FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Se detalla a continuación la composición del rubro a las fechas indicadas:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Financiaciones del BCRA	28.675	15.323	13.659
Corresponsalia	1.583.638	416.106	1.142.363
Financiaciones de entidades financieras del país	5.719.582	2.406.413	3.527.299
Financiaciones de entidades financieras del exterior	7.474.069	4.102.212	2.084.423
Financiaciones de organismos internacionales	4.640.064	928.994	128.572
Total	19.446.028	7.869.048	6.896.316

En el siguiente cuadro se detallan las líneas de crédito con entidades financieras y organismos, locales e internacionales, a las fechas indicadas:

Entidades financieras y/u organismos	Fecha de colocación	Moneda	Plazo*	Tasa*	Vencimiento	Monto al 31.12.18**
Locales						5.748.257
BICE	Varías	\$	1838 días	50,88	Varios	2.844.547
BICE	Varías	US\$	1792 días	4,36	Varios	115.799
Call tomados	28.12.18	\$	5 días	55,94	02.01.19	804.056
BCRA	28.12.18	\$	5 días	-	02.01.19	27.681
BCRA	18.12.18	US\$	5 días	-	02.01.19	994
Otras líneas ⁽¹⁾	Varías	\$	364 días	45,89	Varios	1.955.180
Internacionales						13.697.771
Corresponsales	31.12.18	US\$	2 días	-	02.01.19	1.583.638
IFC	Varías	US\$	945 días	5,78	Varios	4.591.008
Prefinanciaciones	Varías	US\$	235 días	3,96	Varios	5.643.958
BID	Varías	US\$	351 días	4,44	Varios	1.879.167
Total						19.446.028

* Promedio ponderado.

** Incluye capital e intereses.

(1) Corresponden a líneas de las compañías de tarjetas de crédito regionales.

Entidades financieras y/u organismos	Fecha de colocación	Moneda	Plazo*	Tasa*	Vencimiento	Monto al 31.12.17**
Locales						2.421.736
BICE	Varías	\$	1875 días	23,84	Varios	2.203.339
BICE	Varías	US\$	1086 días	3,38	Varios	2.611
Call tomados	28.12.17	\$	5 días	24,50	02.01.18	63.462
BCRA	28.12.17	\$	5 días	-	02.01.18	14.606
BCRA	28.12.17	US\$	5 días	-	02.01.18	717
Otras líneas ⁽¹⁾	Varías	\$	365 días	27,95	Varios	137.001
Internacionales						5.447.312
Corresponsales	29.12.17	US\$	4 días	-	02.01.18	416.106
IFC	Varías	US\$	1085 días	5,59	Varios	844.839
Prefinanciaciones	Varías	US\$	208 días	2,89	Varios	3.861.472
Proparco	Varías	US\$	351 días	4,96	Varios	19.473
BID	Varías	US\$	240 días	3,21	Varios	305.422
Total						7.869.048

* Promedio ponderado.

** Incluye capital e intereses.

(1) Corresponden a líneas de las compañías de tarjetas de crédito regionales.

Entidades financieras y/u organismos	Fecha de colocación	Moneda	Plazo*	Tasa*	Vencimiento	Monto al 01.01.17**
Locales						3.564.772
BICE	Varías	\$	1648 días	23,67	Varios	1.179.440
BICE	Varías	US\$	1170 días	4,50	Varios	4.016
Call tomados	30.12.16	\$	3 días	25,38	02.01.17	165.000
BCRA	30.12.16	\$	3 días	-	02.01.17	11.495
BCRA	30.12.16	US\$	3 días	-	02.01.17	1.232
Otras líneas ⁽¹⁾	Varías	\$	490 días	28,44	Varios	2.179.775
Corresponsales	30.12.16	\$	3 días	-	02.01.17	23.814
Internacionales						3.331.544
Corresponsales	30.12.16	US\$	3 días	-	02.01.17	1.118.549
IFC	Varías	US\$	1209 días	5,80	Varios	79.251
Prefinanciaciones	Varías	US\$	267 días	2,57	Varios	2.084.423
Proparco	Varías	US\$	210 días	4,96	Varios	49.321
Total						6.896.316

* Promedio ponderado.

** Incluye capital e intereses.

(1) Corresponden a líneas de las compañías de tarjetas de crédito regionales.

NOTA 28

OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS

Se detallan a continuación los Programas Globales de Emisión de Obligaciones Negociables vigentes:

Sociedad	Monto autorizado*	Tipo de Obligación Negociable	Plazo del programa	Fecha de aprobación por Asamblea	Aprobación C.N.V.
Grupo Financiero Galicia S.A.	Miles de US\$100.000	Simple no convertibles en acciones	5 años	09.03.09 ratificada el 02.08.12	Resolución N°16.113 del 29.04.09 y prorrogado por Resolución N°17.343 del 08.05.14. Autorización del aumento Resolución N°17.064 del 25.04.13
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Miles de US\$2.100.000	Simple, no convertibles en acciones, subordinadas o no, ajustables o no, con o sin garantía	5 años	28.04.05, 14.04.10, 29.04.15 y 09.11.16	Resolución N°15.228 del 04.11.05 y prorrogado por Resolución N°16.454 del 11.11.10 y Resolución N°17.883 del 20.11.15. Aumento del monto aprobado por Resoluciones N°17.883 del 20.11.15, N°18.081 del 10.06.16, N°18.480 del 26.01.17 y N°19.520 del 17.05.18
Tarjeta Naranja S.A.	Miles de US\$650.000	Simple, no convertibles en acciones	5 años	08.03.12	Resolución N°16.822 del 23.05.12 y prorrogado por Resolución N°17.676 del 21.05.15
Tarjetas Cuyanas S.A.	Miles de US\$250.000	Simple, no convertibles en acciones	5 años	30.03.10 ratificada el 06.04.10 y el 15.02.13	Resolución N°16.328 del 18.05.10. Autorización del aumento Resolución N°17.072 del 02.05.13

* O su equivalente en cualquier otra moneda.

Dentro de los Programas Globales detallados en el cuadro precedente, se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2018, las siguientes emisiones de Obligaciones Negociables no subordinadas emitidas, netas de las recompras de Obligaciones Negociables propias:

Sociedad	Fecha de colocación	Moneda	Clase Nº	VN	Tipo**	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa	Emisión autorizada por CNV	Valor de libros* al 31.12.18
Banco de Galicia y Bs. As. S.A.U.	17.02.17	\$	Clase III	Miles de US\$150.537 ⁽¹⁾	Simple	36 meses	-	⁽¹⁾⁽³⁾	06.02.17	2.471.648
Banco de Galicia y Bs. As. S.A.U.	18.05.17	\$	IV	\$2.000.000	Simple	36 meses	-	⁽²⁾⁽⁴⁾	08.05.17	2.126.523
Banco de Galicia y Bs. As. S.A.U.	26.04.18	\$	V Serie I	\$4.209.250	Simple	24 meses	-	⁽⁵⁾	18.04.18	4.898.450
Banco de Galicia y Bs. As. S.A.U.	26.04.18	\$	V Serie II	\$2.032.833	Simple	36 meses	-	⁽⁶⁾	18.04.18	2.174.984
Tarjeta Naranja S.A.	13.04.16	\$	XXXIII Serie II	\$366.908	Simple	1095 días	13.04.19	Tasa mínima 37%/Badlar + 5,40%	28.03.16	412.803
Tarjeta Naranja S.A.	29.06.16	\$	XXXIV Serie II	\$475.397	Simple	1461 días	29.06.20	Tasa mínima 32%/Badlar + 4,67%	21.06.16	541.106
Tarjeta Naranja S.A.	27.09.16	\$	XXXV Serie II	\$774.389	Simple	1461 días	27.09.20	Tasa mínima 26%/Badlar + 3,99%	15.09.16	728.000
Tarjeta Naranja S.A.	07.12.16	\$	XXXVI Serie II	\$636.409	Simple	1095 días	07.12.19	Tasa mínima 25,25%/Badlar + 4%	23.11.16	648.695
Tarjeta Naranja S.A.	11.04.17	\$	XXXVII	\$3.845.700	Simple	1826 días	11.04.22	Tasa mínima 15%/Badlar + 3,50%	30.03.17	4.083.446
Tarjeta Naranja S.A.	13.11.17	\$	XXXVIII	\$503.333	Simple	546 días	13.05.19	Tasa mínima 29,05%/TM20 + 4%	07.11.17	538.056
Tarjeta Naranja S.A.	14.02.18	\$	XXXIX	\$754.538	Simple	546 días	14.09.19	Tasa mínima 26,75%/TM20 + 3,4%	02.02.18	803.823
Tarjeta Naranja S.A.	10.04.18	\$	XL Serie I	\$597.500	Simple	548 días	10.10.19	Tasa fija 25,98%	27.03.18	708.732
Tarjeta Naranja S.A.	10.04.18	\$	XL Serie II	\$1.402.500	Simple	914 días	10.10.20	Tasa mínima 27%/Badlar + 3,69%	27.03.18	1.547.760
Tarjeta Naranja S.A.	15.11.18	\$	XLI Serie I	\$854.102	Simple	365 días	15.11.19	Tasa fija 54%	-	905.479
Tarjeta Naranja S.A.	15.11.18	\$	XLI Serie II	\$343.555	Simple	547 días	15.05.20	Badlar + 10%	-	346.775
Tarjeta Naranja S.A.	17.12.18	\$	XLII	\$1.266.303	Simple	287 días	30.09.19	Tasa fija 58%	-	1.234.147
Tarjeta Naranja S.A.***	05.05.16	\$	XXIV Serie II	\$234.309	Simple	1095 días	05.05.19	Tasa mínima 37%/Badlar + 4,98%	22.04.16	172.255
Tarjeta Naranja S.A.***	26.07.16	\$	XXV	\$400.000	Simple	1461 días	26.07.20	Tasa mínima 30%/Badlar + 3,94%	13.07.16	430.504
Tarjeta Naranja S.A.***	24.10.16	\$	XXVI Serie II	\$350.237	Simple	1461 días	24.10.20	Tasa mínima 26%/Badlar + 4,00%	14.10.16	358.563
Tarjeta Naranja S.A.***	10.02.17	\$	XXVII Serie II	\$500.000	Simple	1.095 días	10.02.20	Tasa mínima 23,5%/Badlar + 3,50	02.02.17	500.457
Tarjeta Naranja S.A.***	09.06.17	\$	XXVIII Serie I	\$128.175	Simple	730 días	09.06.19	Tasa mínima 25%/Badlar + 3,05%	29.05.17	126.755
Tarjeta Naranja S.A.***	09.06.17	\$	XXVIII Serie II	\$371.825	Simple	1.461 días	09.06.21	Tasa mínima 25%/Badlar + 3,70%	29.05.17	374.000
Total										26.132.961

* Incluye capital e intereses.

** No convertibles en acciones.

*** Obligaciones negociables absorbidas por Tarjeta Naranja S.A. producto de la fusión con Tarjetas Cuyanas S.A.

(1) De acuerdo a las condiciones de emisión fueron convertidos a \$2.360.360. El riesgo cambiario es asumido por el inversor debido a que los servicios de interés y de capital se calculan en base al monto de capital en pesos y convertidos a pagos en dólares estadounidenses en cada fecha de pago.

(2) El producido neto proveniente de la colocación de esta emisión se utilizó para integración de capital de trabajo, otorgamiento de préstamos, otras financiaciones y otros destinos contemplados en la Ley de obligaciones negociables y normas del BCRA.

(3) Tasa variable equivalente al promedio aritmético simple de tasas Badlar privada más 2,69%, los que serán abonados trimestralmente desde el 17 de mayo de 2017.

(4) Tasa variable equivalente al promedio aritmético simple de tasas Badlar privada más 2,98% los que serán abonados trimestralmente desde el 18 de agosto de 2017.

(5) Tasa fija 25,98% nominal anual, el pago de intereses y amortización se efectuará en su totalidad al vencimiento.

(6) Tasa variable equivalente al promedio aritmético simple de tasas Badlar privada más 3,5%, los que serán abonados trimestralmente desde el 26 de julio de 2018.

El 21 de septiembre de 2018, Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., emitió el “Bono Verde” adquirido íntegramente por el International Finance Corporation, la línea es de 7 años y los intereses se pagan semestralmente. El mismo cuenta con 36 meses de gracia de pago de capital y luego repagos de 9 cuotas semestrales. Al 31 de diciembre de 2018 el valor en libros del mismo asciende a \$3.850.692.

En el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables vigente, Banco Galicia, con posterioridad al cierre, emitió la Clase VI por un valor

nominal de miles de US\$82.713 a tasa fija de 4,8% con vencimiento a los 7 meses de la fecha de emisión y liquidación.

Dentro de los Programas Globales detallados en el cuadro precedente, se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2017, las siguientes emisiones de Obligaciones Negociables no subordinadas emitidas, netas de las recompras de Obligaciones Negociables propias:

Sociedad	Fecha de colocación	Moneda	Clase N°	VN	Tipo**	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa	Emisión autorizada por CNV	Valor de libros* al 31.12.17
Banco de Galicia y Bs. As. S.A.U.	17.02.17	\$	III	Miles de US\$150.537 ⁽¹⁾	Simple	36 meses	-	⁽¹⁾ (3)	06.02.17	2.431.324
Banco de Galicia y Bs. As. S.A.U.	18.05.17	\$	IV	\$2.000.000	Simple	36 meses	-	⁽²⁾ (4)	08.05.17	2.057.278
Tarjeta Naranja S.A.	13.04.16	\$	XXXIII Serie II	\$366.908	Simple	1095 días	13.04.19	Tasa mínima 37%/Badlar + ,40%	28.03.16	374.568
Tarjeta Naranja S.A.	29.06.16	\$	XXXIV Serie II	\$475.397	Simple	1461 días	29.06.20	Tasa mínima 32%/Badlar + 4,67%	21.06.16	472.110
Tarjeta Naranja S.A.	27.09.16	\$	XXXV Serie I	\$225.611	Simple	546 días	27.03.18	Tasa mínima 26%/Badlar + 2,99%	15.09.16	227.175
Tarjeta Naranja S.A.	27.09.16	\$	XXXV Serie II	\$774.389	Simple	1461 días	27.09.20	Tasa mínima 26%/Badlar + 3,99%	15.09.16	756.827
Tarjeta Naranja S.A.	07.12.16	\$	XXXVI Serie I	\$210.571	Simple	547 días	07.06.18	Tasa mínima 25,25%/Badlar + 3,25%	23.11.16	212.656
Tarjeta Naranja S.A.	07.12.16	\$	XXXVI Serie II	\$636.409	Simple	1095 días	07.12.19	Tasa mínima 25,25%/Badlar + 4%	23.11.16	624.524
Tarjeta Naranja S.A.	11.04.17	\$	XXXVII	\$3.845.700	Simple	1.826 días	11.04.22	Tasa mínima 15%/Badlar + 3,50%	30.03.17	4.023.299
Tarjeta Naranja S.A.	13.11.17	\$	XXXVIII	\$503.333	Simple	546 días	13.05.19	Tasa mínima 29,05/TM20 + 4%	07.11.17	516.635
Tarjeta Naranja S.A.***	05.05.16	\$	XXIV Serie II	\$234.309	Simple	1095 días	05.05.19	Tasa mínima 37%/Badlar + 4,98%	22.04.16	206.994
Tarjeta Naranja S.A.***	26.07.16	\$	XXV	\$400.000	Simple	1461 días	26.07.20	Tasa mínima 30%/Badlar + 3,94%	13.07.16	419.518
Tarjeta Naranja S.A.***	24.10.16	\$	XXVI Serie I	\$149.763	Simple	547 días	24.04.18	Tasa mínima 26%/Badlar + 2,75%	14.10.16	156.939
Tarjeta Naranja S.A.***	24.10.16	\$	XXVI Serie II	\$350.237	Simple	1.461 días	24.10.20	Tasa mínima 26%/Badlar + 4%	14.10.16	303.578
Tarjeta Naranja S.A.***	10.02.17	\$	XXVII Serie II	\$500.000	Simple	1.095 días	10.02.20	Tasa mínima 23,5%/Badlar + 3,5%	02.02.17	515.905
Tarjeta Naranja S.A.***	09.06.17	\$	XXVIII Serie I	\$128.175	Simple	730 días	09.06.19	Tasa mínima 25%/Badlar + 3,05%	29.05.17	130.206
Tarjeta Naranja S.A.***	09.06.17	\$	XXVIII Serie II	\$371.825	Simple	1.461 días	09.06.21	Tasa mínima 25%/Badlar + 3,7%	29.05.17	305.493
Total										13.735.029

* Incluye capital e intereses.

** No convertibles en acciones.

*** Obligaciones negociables absorbidas por Tarjeta Naranja S.A. producto de la fusión con Tarjetas Cuyanas S.A

(1) De acuerdo a las condiciones de emisión fueron convertidos a \$2.360.360. El riesgo cambiario es asumido por el inversor debido a que los servicios de interés y de capital se calculan en base al monto de capital en pesos y convertidos a pagos en dólares estadounidenses en cada fecha de pago.

(2) El producido neto proveniente de la colocación de esta emisión se utilizó para integración de capital de trabajo,

otorgamiento de préstamos, otras financiaciones y otros destinos contemplados en la Ley de obligaciones negociables y normas del BCRA.

(3) Tasa variable equivalente al promedio aritmético simple de tasas Badlar privada más 2,69%, los que serán abonados trimestralmente desde el 17 de mayo de 2017.

(4) Tasa variable equivalente al promedio aritmético simple de tasas Badlar privada más 2,98% los que serán abonados trimestralmente desde el 18 de agosto de 2017.

Dentro de los Programas Globales detallados en el cuadro precedente, se encuentran vigentes al 1° de enero de 2017, las siguientes emisiones de Obligaciones Negociables no subordinadas emitidas, netas de las recompras de Obligaciones Negociables propias:

Sociedad	Fecha de colocación	Moneda	Clase N°	VN	Tipo**	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa	Emisión autorizada por CNV	Valor de libros* al 01.01.17
Grupo Financiero Galicia S.A.	30.01.14	\$	V Serie II	\$78.200	Simple	36 meses	31.01.17	Variable Badlar + 5,25%	25.04.13	81.455
Grupo Financiero Galicia S.A.	23.10.14	\$	VI Serie II	\$109.845	Simple	36 meses	23.10.17	Variable Badlar + 4,25%	03.10.14	113.878
Grupo Financiero Galicia S.A.	27.07.15	\$	VII	\$160.000	Simple	24 meses	27.07.17	(1)	16.07.15	162.224
Banco de Galicia y Bs. As. S.A.U.	04.05.11	US\$	-	Miles de US\$300.000	Simple	84 meses	-	(2)(3)	14.04.11	4.703.408
Tarjeta Naranja S.A.	28.01.11	US\$	XII	Miles de US\$200.000	Simple	2192 días	28.01.17	Fija 9% TNA	14.01.11	1.098.876
Tarjeta Naranja S.A.	26.02.14	\$	XXIV Serie II	\$33.500	Simple	1096 días	26.02.17	Variable Badlar + 5%	14.02.14	34.508
Tarjeta Naranja S.A.	22.01.15	\$	XXVIII Serie II	\$129.000	Simple	731 días	22.01.17	Variable Badlar + 4,5%	09.01.15	26.463
Tarjeta Naranja S.A.	27.04.15	\$	XXIX	\$334.030	Simple	731 días	27.04.17	Mixta 27,75%/Badlar + 4,5%	16.04.15	174.170
Tarjeta Naranja S.A.	29.06.15	\$	XXX	\$400.000	Simple	731 días	29.06.17	Mixta 27,75%/Badlar + 4,5%	18.06.15	336.693
Tarjeta Naranja S.A.	19.10.15	\$	XXXI	\$370.851	Simple	548 días	19.04.17	Mixta 27%/Badlar + 4,5%	07.10.15	188.983
Tarjeta Naranja S.A.	20.01.16	\$	XXXII	\$260.811	Simple	639 días	20.10.17	Variable Badlar + 4,5%	15.12.15	159.225
Tarjeta Naranja S.A.	13.04.16	\$	XXXIII Serie I	\$133.092	Simple	548 días	13.10.17	Tasa mínima 37%/Badlar + 4,5%	28.03.16	125.477
Tarjeta Naranja S.A.	13.04.16	\$	XXXIII Serie II	\$366.908	Simple	1095 días	13.04.19	Tasa mínima 37%/Badlar + 5,4%	28.03.16	382.576
Tarjeta Naranja S.A.	29.06.16	\$	XXXIV Serie I	\$124.603	Simple	548 días	29.12.17	Tasa mínima 32%/Badlar + 3,38%	21.06.16	104.326
Tarjeta Naranja S.A.	29.06.16	\$	XXXIV Serie II	\$475.397	Simple	1461 días	29.06.20	Tasa mínima 32%/Badlar + 4,67%	21.06.16	466.443
Tarjeta Naranja S.A.	27.09.16	\$	XXXV Serie I	\$225.611	Simple	546 días	27.03.18	Tasa mínima 26%/Badlar + 2,99%	15.09.16	224.641
Tarjeta Naranja S.A.	27.09.16	\$	XXXV Serie II	\$774.389	Simple	1461 días	27.09.20	Tasa mínima 26%/Badlar + 3,99%	15.09.16	752.187
Tarjeta Naranja S.A.	07.12.16	\$	XXXVI Serie I	\$210.571	Simple	547 días	07.06.18	Tasa mínima 25,25%/Badlar + 3,25%	23.11.16	195.727
Tarjeta Naranja S.A.	07.12.16	\$	XXXVI Serie II	\$636.409	Simple	1095 días	07.12.19	Tasa mínima 25,25%/Badlar + 4%	23.11.16	555.599
Transporte										9.886.859

* Incluye capital e intereses.

** No convertibles en acciones.

(1) Tasa fija nominal anual del 27% para los primeros 9 meses y una tasa variable Badlar más 4,25% para los siguientes 15 meses.

(2) El 4 de mayo de 2017, Banco Galicia rescató la totalidad de las obligaciones negociables con vencimiento en el año 2018 en circulación, a un precio igual al 100% del valor nominal residual más los intereses devengados hasta dicha fecha, pero excluyendo la fecha de rescate.

(3) El producido neto proveniente de la colocación de esta emisión se utilizó para la integración de capital de trabajo, otorgamiento de préstamos, otras financiaciones y otros destinos contemplados en la Ley de Obligaciones Negociables y las normas del BCRA.

Sociedad	Fecha de colocación	Mo-neda	Clase N°	VN	Tipo**	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa	Emisión autorizada por CNV	Valor de libros* al 01.01.17
Transporte										9.886.859
Tarjeta Naranja S.A.***	20.02.15	\$	XIX Serie II	\$75.555	Simples	731 días	20.02.17	Variable Badlar + 4,95%	06.02.15	10.430
Tarjeta Naranja S.A.***	12.08.15	\$	XXI	\$232.000	Simples	550 días	12.02.17	Variable Badlar + 4,5%	29.07.15	206.897
Tarjeta Naranja S.A.***	13.11.15	\$	XXII	\$300.000	Simples	547 días	13.05.17	Variable Badlar + 4,25%	03.11.15	309.797
Tarjeta Naranja S.A.***	16.03.16	\$	XXIII	\$242.000	Simples	549 días	16.09.17	Tasa mínima 35,25%/Badlar + 4,99%	07.03.16	164.110
Tarjeta Naranja S.A.***	05.05.16	\$	XXIV Serie I	\$65.691	Simples	549 días	05.11.17	Tasa mínima 37%/Badlar + 4,08%	22.04.16	68.191
Tarjeta Naranja S.A.***	05.05.16	\$	XXIV Serie II	\$234.309	Simples	1095 días	05.05.19	Tasa mínima 37%/Badlar + 4,98%	22.04.16	192.163
Tarjeta Naranja S.A.***	26.07.16	\$	XXV	\$400.000	Simples	1461 días	26.07.20	Tasa mínima 30%/Badlar + 3,94%	13.07.16	367.786
Tarjeta Naranja S.A.***	24.10.16	\$	XXVI Serie I	\$149.763	Simples	547 días	24.04.18	Tasa mínima 26%/Badlar + 2,75%	14.10.16	157.018
Tarjeta Naranja S.A.***	24.10.16	\$	XXVI Serie II	\$350.237	Simples	1.461 días	24.10.20	Tasa mínima 26%/Badlar + 4%	14.10.16	367.202
Tarjetas del Mar S.A.	19.02.16	\$	I	\$150.000	Simples	18 meses	19.08.17	Variable Badlar + 4,5%	04.02.16	127.264
Total										11.857.717

* Incluye capital e intereses.

** No convertibles en acciones.

*** Obligaciones negociables absorbidas por Tarjeta Naranja S.A. producto de la fusión con Tarjetas Cuyanas S.A.

Se detallan a continuación las recompras de Obligaciones Negociables propias, a las fechas indicadas:

Sociedad	ON Clase	Valor nominal al 31.12.18	Valor de libros* al 31.12.18
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Clase III	2.335	36.437
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Clase V Serie II	48.000	47.178
Tarjeta Naranja S.A.	Clase XXXV Serie II	51.500	49.783
Tarjeta Naranja S.A.	Clase XXXVI Serie II	10.000	10.546
Tarjeta Naranja S.A.	Clase XXXVII	11.783	184.535
Tarjeta Naranja S.A.	Clase XXXVIII	3.870	4.135
Tarjeta Naranja S.A.	Clase XXXIX	5.000	5.351
Tarjeta Naranja S.A.	Clase XL	16.000	17.504
Tarjeta Naranja S.A.	Clase XLI Serie I	1.000	936
Tarjeta Naranja S.A.	Clase XLI Serie II	19.000	20.227
Tarjeta Naranja S.A.	Clase XLII	50.000	54.389
Tarjeta Naranja S.A.**	Clase XXIV Serie II	80.000	82.947
Tarjeta Naranja S.A.**	Clase XXV Serie II	9.000	8.984
Tarjeta Naranja S.A.**	Clase XXVI Serie II	25.000	27.027
Tarjeta Naranja S.A.**	Clase XXVII Serie I	36.761	37.282
Tarjeta Naranja S.A.**	Clase XXVII Serie II	5.488	5.757
Tarjeta Naranja S.A.**	Clase XXVIII Serie II	8.254	8.501
Total			601.519

* Incluye capital e intereses.

** Obligaciones negociables absorbidas por Tarjeta Naranja S.A. producto de la fusión con Tarjetas Cuyanas S.A.

Sociedad	ON Clase	Valor nominal al 31.12.17	Valor de libros* al 31.12.17
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Clase III	290	4.648
Tarjeta Naranja S.A.	Clase XXXIII Serie II	13.231	14.435
Tarjeta Naranja S.A.	Clase XXXIV Serie II	2.111	2.215
Tarjeta Naranja S.A.	Clase XXXV Serie II	15.500	16.110
Tarjeta Naranja S.A.	Clase XXXVI Serie I	2.000	2.021
Tarjeta Naranja S.A.	Clase XXXVI Serie II	20.000	21.248
Tarjeta Naranja S.A.	Clase XXXVIII	2.000	2.059
Tarjeta Naranja S.A. **	Clase XXIV Serie II	35.000	37.477
Tarjeta Naranja S.A. **	Clase XXVI Serie II	60.540	64.268
Tarjeta Naranja S.A. **	Clase XXVII Serie II	2.871	2.879
Tarjeta Naranja S.A. **	Clase XXVIII Serie II	66.659	72.370
Total			239.730

* Incluye capital e intereses.

** Obligaciones negociables absorbidas por Tarjeta Naranja S.A. producto de la fusión con Tarjetas Cuyanas S.A.

Sociedad	ON Clase	Valor nominal al 01.01.17	Valor de libros* al 01.01.17
Grupo Financiero Galicia S.A.	VII	3.000	3.135
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	-	Miles de US\$7.865	131.161
Tarjeta Naranja S.A.	XIII	Miles de US\$3.998	21.726
Tarjeta Naranja S.A.	XXVIII Serie II	35.000	12.191
Tarjeta Naranja S.A.	XXIX	3.500	3.652
Tarjeta Naranja S.A.	XXX	65.900	64.962
Tarjeta Naranja S.A.	XXXI	20.730	21.768
Tarjeta Naranja S.A.	XXXII	109.257	114.748
Tarjeta Naranja S.A.	XXXIII Serie I	14.000	14.789
Tarjeta Naranja S.A.	XXXIII Serie II	3.184	3.438
Tarjeta Naranja S.A.	XXXIV Serie I	20.000	19.927
Tarjeta Naranja S.A.	XXXIV Serie II	6.111	6.125
Tarjeta Naranja S.A.	XXXV Serie II	17.500	17.617
Tarjeta Naranja S.A.	XXXVI Serie I	16.610	16.816
Tarjeta Naranja S.A.	XXXVI Serie II	85.228	86.543
Tarjeta Naranja S.A. **	XIX Serie II	65.500	67.228
Tarjeta Naranja S.A. **	XXI	31.383	32.915
Tarjeta Naranja S.A. **	XXIII	79.243	80.545
Tarjeta Naranja S.A. **	XXIV Serie II	49.000	51.387
Tarjeta Naranja S.A. **	XXV	52.000	53.913
Tarjetas del Mar S.A.	I	30.259	30.793
Total			855.379

* Incluye capital e intereses.

** Obligaciones negociables absorbidas por Tarjeta Naranja S.A. producto de la fusión con Tarjetas Cuyanas S.A.

La información con partes relacionadas se revela en nota 52.

NOTA 29

OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS

Dentro de los Programas Globales detallados en la nota 28, se encuentran vigentes al cierre del ejercicio las siguientes emisiones de Obligaciones Negociables subordinadas emitidas, no convertibles en acciones:

Sociedad	Fecha de colocación	Moneda	Clase Nº	VN	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa	Emisión autorizada por CNV	Valor de libros al 31.12.18*
Banco de Galicia y Bs. As. S.A.U.	19.07.16	US\$	-	Miles de US\$250.000	120 meses ⁽¹⁾	-	⁽²⁾⁽³⁾	23.06.16	9.767.874

* Incluye capital e intereses.

(1) La amortización se efectuará en su totalidad al vencimiento, el día 19 de julio de 2026, a menos que sean rescatadas, a opción del emisor, en forma total a un precio igual al 100% del capital en circulación más los intereses devengados e impagos.

(2) Tasa Fija del 8,25% anual desde la fecha de emisión hasta el 19 de julio de 2021 inclusive y margen a ser adicionado a la tasa de Reajuste Benchmark del 7,156% nominal anual hasta la fecha de vencimiento. Dichos intereses pactados serán pagaderos semestralmente el 19 de enero y el 19 de julio a partir del año 2017.

(3) El producido neto proveniente de la colocación de esta emisión se utilizó para integración de capital de trabajo, otorgamiento de préstamos, otras financiaciones y otros destinos contemplados en la Ley de obligaciones negociables y normas del BCRA.

Sociedad	Fecha de colocación	Moneda	Clase Nº	VN	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa	Emisión autorizada por CNV	Valor de libros al 31.12.17*
Banco de Galicia y Bs. As. S.A.U.	19.07.16	US\$	-	Miles de US\$250.000	120 meses ⁽¹⁾	-	⁽²⁾⁽³⁾	23.06.16	4.828.018

* Incluye capital e intereses.

(1) La amortización se efectuará en su totalidad al vencimiento, el día 19 de julio de 2026, a menos que sean rescatadas, a opción del emisor, en forma total a un precio igual al 100% del capital en circulación más los intereses devengados e impagos.

(2) Tasa Fija del 8,25% anual desde la fecha de emisión hasta el 19 de julio de 2021 inclusive y margen a ser adicionado a la tasa de Reajuste Benchmark del 7,156% nominal anual hasta la fecha de vencimiento. Dichos intereses pactados serán pagaderos semestralmente el 19 de enero y el 19 de julio a partir del año 2017.

(3) El producido neto proveniente de la colocación de esta emisión se utilizó para integración de capital de trabajo, otorgamiento de préstamos, otras financiaciones y otros destinos contemplados en la Ley de obligaciones negociables y normas del BCRA.

Sociedad	Fecha de colocación	Moneda	Clase Nº	VN	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa	Emisión autorizada por CNV	Valor de libros al 01.01.17*
Banco de Galicia y Bs. As. S.A.U.	19.07.16	US\$	-	Miles de US\$250.000	120 meses ⁽¹⁾	-	⁽²⁾⁽³⁾	23.06.16	4.065.255

* Incluye capital e intereses.

(1) La amortización se efectuará en su totalidad al vencimiento, el día 19 de julio de 2026, a menos que sean rescatadas, a opción del emisor, en forma total a un precio igual al 100% del capital en circulación más los intereses devengados e impagos.

(2) Tasa Fija del 8,25% anual desde la fecha de emisión hasta el 19 de julio de 2021 inclusive y margen a ser adicionado a la tasa de Reajuste Benchmark del 7,156% nominal anual hasta la fecha de vencimiento. Dichos intereses pactados serán pagaderos semestralmente el 19 de enero y el 19 de julio a partir del año 2017.

(3) El producido neto proveniente de la colocación de esta emisión se utilizó para integración de capital de trabajo, otorgamiento de préstamos, otras financiaciones y otros destinos contemplados en la Ley de obligaciones negociables y normas del BCRA.

NOTA 30

PROVISIONES

Se detalla a continuación la composición del rubro a las fechas indicadas:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	5.306	4.983	5.500
Por beneficios de terminación	86.926	74.025	31.366
Otras	1.357.091	528.447	348.010
Total	1.449.323	607.455	384.876

Los movimientos del rubro Provisiones, por el ejercicio 2018, se encuentran detallados en el anexo J.

Para mayor detalle ver nota 47.

A continuación, se exponen los movimientos correspondientes al ejercicio 2017:

Concepto	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31.12.17
			Desafectaciones	Aplicaciones	
Provisiones	384.876	367.867	(43.550)	(101.738)	607.455
Total	384.876	367.867	(43.550)	(101.738)	607.455

NOTA 31 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Se detalla a continuación la composición del rubro a las fechas indicadas:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Retenciones y percepciones a pagar	2.901.402	1.883.711	1.743.202
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	2.841.885	1.508.464	1.173.195
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	185.624	108.886	111.863
Impuesto al valor agregado	527.577	351.601	267.360
Acreedores varios	1.598.731	2.378.340	732.735
Obligaciones por activos mantenidos para la venta*	-	4.701.254	4.701.254
Impuestos a pagar	1.838.045	1.293.284	648.541
Obligaciones originadas por contratos con clientes	1.071.636	718.746	452.857
Otros pasivos no financieros	412.179	170.779	159.950
Total	11.377.079	13.115.065	9.990.957

* Pasivos de Compañía Financiera Argentina S.A. y Cobranzas y Servicios S.A. ver nota 23.

Los ingresos diferidos generados a contratos con clientes incluyen el pasivo por el programa de fidelización de clientes Quiero! El Grupo estima el valor de los puntos asignados a los clientes en el mencionado programa, mediante la aplicación de un modelo matemático que considera supuestos sobre porcentajes de canje, valor razonable de puntos canjeados en función a la combinación de productos disponibles y preferencias de los clientes, así como la caducidad de los puntos no utilizados. Al 31 de diciembre de 2018 se ha registrado, por puntos no canjeados, la suma de \$918.375, mientras que al 31 de diciembre de 2017 y al 1º de enero de 2017, dicha suma ascendía a \$718.746 y a \$452.857, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra estimación del consumo del pasivo registrado al cierre del presente ejercicio.

Concepto	Plazos			Total
	Hasta 12 meses	Hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Pasivo programa de fidelización de clientes Quiero!	394.901	330.615	192.859	918.375

NOTA 32 CAPITAL SOCIAL

La composición del capital social se encuentra detallada en el anexo K.

La Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Grupo Financiero Galicia S.A. celebrada el 15 de agosto de 2017 resolvió aprobar el aumento de capital social mediante la emisión por hasta un máximo de 150.000.000 acciones ordinarias, escriturales Clase B, con derecho a 1 (un) voto y de valor nominal \$1 (un peso) cada una y con derecho a dividendos en igualdad de condiciones que las acciones ordinarias, escriturales, en circulación al momento de la emisión.

El 7 de septiembre de 2017, mediante la Resolución firma conjunta Nro. RESFC-2017-18927-APN-DIR#CNV, el Directorio de la CNV autorizó la oferta pública de 130.434.600 acciones escriturales ordinarias Clase B, de valor nominal un peso (VN \$1) cada una con derecho a un voto por acción y la ampliación de la oferta en caso de sobre suscripción por hasta 19.565.190 acciones escriturales ordinarias Clase B, de valor nominal un peso (VN \$1) cada una y con derecho a un voto por acción que serían ofrecidas al público y colocadas por suscripción, con ejercicio de los derechos de preferencia y de acrecer.

El 26 de septiembre de 2017, finalizó el ejercicio de la oferta primaria y se suscribieron 109.999.996 acciones Clase B a US\$5 por acción. Con fecha 29 de septiembre de 2017 se procedió a la emisión e integración de las mencionadas acciones.

La Sociedad otorgó a los Colocadores internacionales el derecho de opción de sobre-suscripción, quienes, con fecha 2 de octubre de 2017, ejercieron dicha opción, sobre la cual se les adjudicaron un total de 16.500.004 acciones adicionales Clase B a US\$5 por acción, cuya de emisión e integración se perfeccionó el 4 de octubre de 2017.

El aumento del capital ascendió a \$11.004.383, los gastos relacionados con el mismo ascendieron a \$146.347 y fueron deducidos de la prima de emisión de acciones.

Con fecha 8 de noviembre de 2017 se inscribió el aumento del capital en el Registro Público de Comercio.

La Sociedad no tiene acciones propias en cartera.

Las acciones de la Sociedad cotizan en Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), en el Mercado Abierto Electrónico S.A. (MAE) y en el National Association of Securities Dealers Automated Quotation (NASDAQ).

NOTA 33 APERTURA DE RESULTADOS

La apertura de: Resultado neto por intereses, Resultado neto por comisiones y Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se encuentra detallada en el anexo Q.

NOTA 34 DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

Se detalla a continuación la composición del rubro a las fechas indicadas:

Originado por	31.12.18	31.12.17
Por compra-venta de moneda extranjera	5.041.512	1.811.218
Por valuación de activos y pasivos en moneda extranjera	(1.919.617)	371.179
Total	3.121.895	2.182.397

NOTA 35 OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Se detalla a continuación la composición del rubro a las fechas indicadas:

	31.12.18	31.12.17
Comisiones por paquete de productos	2.320.067	1.821.144
Otros ajuste e intereses por créditos diversos	1.351.671	291.189
Alquiler de cajas de seguridad	423.376	320.727
Otros resultados financieros	156.757	45.179
Otros ingresos por servicios	1.030.556	126.222
Otros diversos	2.111.780	1.183.565
Total	7.394.207	3.788.026

NOTA 36 RESULTADO TÉCNICO DE SEGUROS

Se detalla a continuación la composición del rubro a las fechas indicadas:

	31.12.18	31.12.17
Primas y recargos devengados	3.783.891	3.206.058
Sinistros devengados	(477.638)	(379.890)
Rescates	(4.887)	(4.534)
Rentas vitalicias y periódicas	(6.937)	(5.606)
Gastos de producción y explotación	(930.578)	(747.334)
Otros ingresos y egresos	22.478	(14.141)
Total	2.386.329	2.054.553

NOTA 37 CARGO POR INCOBRABILIDAD

Se detalla a continuación la composición del rubro a las fechas indicadas:

	31.12.18	31.12.17
Cargo por incobrabilidad de préstamos	9.676.143	4.226.659
Cargo por incobrabilidad de arrendamientos financieros	6.941	8.059
Cargo por incobrabilidad de otras financiaciones	3.791	19.309
Cargo por incobrabilidad de títulos privados	70.897	-
Cargos directos de préstamos	543.598	348.873
Otros	26.482	1.158
Total	10.327.852	4.604.058

NOTA 38 BENEFICIOS AL PERSONAL

A continuación, se detallan los conceptos incluidos en el rubro, a las fechas señaladas:

	31.12.18	31.12.17
Remuneraciones	8.500.980	6.537.336
Cargas sociales sobre remuneraciones	1.915.347	1.593.592
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	2.864.079	2.022.318
Servicios al personal	411.737	293.698
Otros beneficios al personal a corto plazo	262.792	233.108
Otros beneficios al personal a largo plazo	46.816	-
Total	14.001.751	10.680.052

NOTA 39 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El Grupo presentó sus estados de resultados integrales bajo el método de la función del gasto. De acuerdo con este método, los gastos se clasifican de acuerdo a su función como parte de la partida "Gastos de administración".

La siguiente tabla proporciona la información adicional requerida sobre la naturaleza de los gastos y su relación con la función, a las fechas señaladas:

	31.12.18	31.12.17
Honorarios y retribuciones por servicios	1.488.877	581.147
Honorarios a Directores y Síndicos	135.606	76.831
Propaganda y Publicidad	1.078.668	814.338
Impuestos	2.755.967	2.220.427
Mantenimiento y reparaciones	1.200.039	662.617
Electricidad y comunicaciones	860.609	622.017
Gastos de representación y movilidad	258.841	102.190
Papelería y útiles	192.676	137.402
Alquileres	681.557	458.845
Servicios administrativos contratados	1.744.827	1.109.652
Seguridad	724.580	605.652
Seguros	70.816	48.023
Otros	3.264.054	2.346.799
Total	14.457.117	9.785.940

NOTA 40 DEPRECIACIONES Y DESVALORIZACIONES DE BIENES

A continuación, se presenta la composición del rubro a las fechas señaladas:

	31.12.18	31.12.17
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	825.222	587.466
Amortización de gastos de organización y desarrollo	358.169	194.737
Otros	2.338	2.550
Total	1.185.729	784.753

NOTA 41 OTROS GASTOS OPERATIVOS

A continuación, se presenta la composición del rubro a las fechas señaladas:

	31.12.18	31.12.17
Impuestos sobre los ingresos brutos	7.191.154	4.347.885
Aportes al fondo de garantía	424.630	273.525
Cargos por otras provisiones	862.572	252.553
Siniestros	249.077	123.983
Otros resultados financieros	518.565	205.408
Otros egresos por servicios	3.085.041	2.207.938
Otros diversos	279.297	733.666
Total	12.610.336	8.144.958

NOTA 42

IMPUESTO A LAS GANANCIAS/IMPUESTO DIFERIDO

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados al 31 de diciembre de 2018, comparativo con el ejercicio anterior, y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

	31.12.18	31.12.17
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	(21.208.604)	(13.510.541)
Tasa del impuesto vigente	30%	35%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	(6.362.581)	(4.728.689)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
Resultado por instrumentos de patrimonio	188.321	52.475
Resultados no gravados	91.188	63.831
Donaciones y otros gastos no deducibles	19.452	(54.607)
Otros	(394.564)	143.077
Previsión por desvalorización	(1.888)	(181.706)
Multas	-	(43)
Ajuste de tasa Ley 27.430	(34.028)	184.906
Total cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio	(6.494.100)	(4.520.756)

	31.12.18	31.12.17
Impuesto a las ganancias corriente	(6.940.280)	(4.663.235)
Cargo por Impuesto diferido*	606.753	79.441
Previsión por desvalorización*	(1.888)	143.077
Ajuste DDJJ ejercicio anterior	(158.685)	(83.999)
Ajuste ley 27430	-	3.960
Total cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio	(6.494.100)	(4.520.756)

* Ver nota 20.

	31.12.18	31.12.17
Impuesto a las ganancias corriente	6.940.280	4.663.235
Anticipos de impuestos	(1.067.205)	(2.140.210)
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	5.873.075	2.523.025

Durante septiembre de 2017, Banco Galicia, procedió a presentar ante la AFIP sendos reclamos de repetición del Impuesto a las Ganancias ingresado en exceso por los ejercicios fiscales 2014 y 2016 por las sumas de \$433.815 y \$944.338, respectivamente. Estas presentaciones se basan en precedentes de jurisprudencia que establecen la inconstitucionalidad de las normas que inhabilitan la aplicación del ajuste por inflación impositivo, derivando en situaciones de confiscatoriedad. Al cierre de los presentes Estados Financieros, Banco Galicia no registra activos en relación con los activos contingentes derivados de las presentaciones antes mencionadas.

Reforma tributaria

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la Ley 27.430 - Impuesto a las Ganancias. Esta ley ha introducido varios cambios en el tratamiento del impuesto a las ganancias cuyos componentes clave son los siguientes:

- Alícuota de Impuesto a las Ganancias: La alícuota del Impuesto a las Ganancias para las sociedades argentinas se reducirá gradualmente desde el 35% al 30% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1° de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 y al 25% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1° de enero de 2020, inclusive.

- Impuesto a los dividendos: Se introduce un impuesto sobre los dividendos o utilidades distribuidas, entre otros, por sociedades argentinas o establecimientos permanentes a: personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, con las siguientes consideraciones: (i) los dividendos derivados de las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019 estarán sujetos a una retención del 7%; y (ii) los dividendos originados por las ganancias obtenidas por ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2020 en adelante estarán sujetos a retención del 13%.

Los dividendos originados por beneficios obtenidos hasta el ejercicio anterior al iniciado a partir del 1° de enero de 2018 seguirán sujetos, para todos los beneficiarios de los mismos, a la retención del 35% sobre el monto que exceda las ganancias acumuladas distribuibles libres de impuestos (período de transición del impuesto de igualación).

- Revalúo impositivo opcional: La normativa establece que, a opción de las Sociedades, se podrá realizar el revalúo impositivo de los bienes situados en el país y que se encuentran afectados a la generación de ganancias gravadas. El impuesto especial sobre el importe del revalúo depende del bien, siendo de un 8% para los bienes inmuebles que no posean el carácter de bienes de cambio, del 15% para los bienes inmuebles que posean el carácter de bienes de cambio, y del 10% para bienes muebles y el resto de los bienes. Una vez que se ejerce la opción por determinado bien, todos los demás bienes de la misma categoría deben ser revaluados. El resultado impositivo que origine el revalúo no está sujeto al impuesto a las ganancias y el impuesto especial sobre el importe del revalúo no será deducible de dicho impuesto.

NOTA 43 DIVIDENDOS

La Asamblea de Accionistas Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 24 de abril de 2018 aprobó los estados contables al 31 de diciembre de 2017 y el tratamiento de los resultados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha. Los dividendos aprobados por dicha Asamblea ascendieron a \$1.200.000 y representaron \$0,84 (cifra expresada en pesos) por acción. El 9 de mayo de 2018 se realizó el pago de los dividendos mencionados a los accionistas del Grupo. La Asamblea de Accionistas Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 25 de abril de 2017 aprobó los estados contables al 31 de diciembre de 2016 y el tratamiento de los resultados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha. Los dividendos aprobados por dicha Asamblea ascendieron a \$240.000 y representaron \$0,18 (cifra expresada en pesos) por acción. El 9 de mayo de 2017 se realizó el pago de los dividendos mencionados a los accionistas del Grupo.

NOTA 44 RESULTADO POR ACCIÓN

El resultado por acción se calcula dividiendo el resultado atribuible a los accionistas del Grupo entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año. Dado que el Grupo no posee acciones preferidas ni deuda convertible en acciones, el resultado básico es igual al resultado diluido por acción.

	31.12.18	31.12.17
Resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora	14.427.034	8.630.911
Promedio ponderado de acciones suscriptas	1.426.765	1.332.617
Resultado por acción	10,11	6,48

NOTA 45 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Grupo determina los segmentos sobre la base de informes de gestión que son revisados por el Directorio y los actualiza a medida que los mismos presentan cambios.

Los segmentos reportables están conformados por uno o más segmentos operativos de similares características económicas, canales de distribución y entornos regulatorios.

Se describe a continuación la composición de cada segmento de negocio:

- Banco: representa los resultados del negocio bancario.
- Tarjetas de crédito regionales: representa los resultados del negocio de las tarjetas de crédito regionales e incorpora los resultados de Tarjetas Regionales S.A. consolidados con sus subsidiarias, a saber: Cobranzas Regionales S.A., Ondara S.A. y Tarjeta Naranja S.A.
- Seguros: representa los resultados del negocio de las compañías de seguros e incorpora los resultados de Sudamericana Holding S.A. consolidados con sus subsidiarias, a saber: Galicia Retiro Cía. de Seguros S.A., Galicia Seguros S.A. y Galicia Broker Asesores de Seguros S.A.
- Otros negocios: muestra los resultados de Galicia Administradora de Fondos S.A., Galicia Warrants S.A, Galicia Valores S.A. y Grupo Financiero Galicia S.A., los últimos dos mencionados, netos de eliminaciones del resultado por participaciones permanentes en otras sociedades. Al 31 de diciembre de 2017 incluía, adicionalmente, los resultados de Net Investment S.A. (En Liquidación).
- Ajustes: comprende los ajustes de consolidación y las eliminaciones de las operaciones entre las subsidiarias.

Los resultados operativos de los distintos segmentos operativos del Grupo se monitorean por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del desempeño de cada uno de los segmentos. El desempeño de los mismos es evaluado basado en las ganancias o pérdidas operativas y es medido consistentemente con las ganancias y pérdidas operativas del estado consolidado de resultados.

Cuando ocurre alguna transacción, los precios de transferencia entre los segmentos operativos son concertados en forma independiente y equitativa de manera similar a las transacciones realizadas con terceros. Los ingresos, los gastos y los resultados producidos por las transferencias entre los segmentos operativos son luego eliminadas de la consolidación.

El Grupo opera en un segmento geográfico, Argentina.

	Banco	Tarjetas de crédito regionales	Seguros	Otros negocios	Ajustes	Total al 31.12.18
Resultado neto por intereses	19.247.064	7.515.704	423.261	8.680	109.326	27.324.035
Resultado neto por comisiones	10.247.962	9.136.338	-	(1.144)	(1.064.569)	18.318.587
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14.018.843	696.439	21.800	316.271	-	15.053.353
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	192.847	-	-	-	-	192.847
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3.099.604	(49.659)	4.119	67.831	-	3.121.895
Otros ingresos operativos	5.703.095	955.451	162.835	715.501	(142.675)	7.394.207
Resultado técnico de seguros	-	-	1.234.081	-	1.152.248	2.386.329
Cargo por incobrabilidad	(6.511.338)	(3.816.514)	-	-	-	(10.327.852)
Beneficios al personal	(9.497.938)	(3.939.385)	(472.254)	(92.174)	-	(14.001.751)
Gastos de administración	(8.617.710)	(5.304.020)	(340.319)	(219.588)	24.520	(14.457.117)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(837.139)	(286.227)	(58.532)	(3.831)	-	(1.185.729)
Otros gastos operativos	(10.646.448)	(1.906.678)	(377)	(56.833)	-	(12.610.336)
Resultado operativo	16.398.842	3.001.449	974.614	754.713	78.850	21.208.468
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	109.606	-	-	14.394.844	(14.504.450)	-
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan	16.508.448	3.001.449	974.614	15.149.557	(14.425.600)	21.208.468
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(5.022.676)	(871.309)	-	255.670	-	(6.471.218)
Resultado neto de las actividades que continúan	11.485.772	2.130.140	653.051	14.893.887	(14.425.600)	14.737.250
Resultado de operaciones discontinuadas	72.970	-	-	1.806	-	74.776
Impuesto a las ganancias de operaciones discontinuadas	(21.893)	-	-	(989)	-	(22.882)
Resultado neto del ejercicio	11.536.849	2.130.140	653.051	14.894.704	(14.425.600)	14.789.144
Otros resultados integrales	(65.405)	-	(10.555)	(74.640)	75.960	(74.640)
Resultado neto del ejercicio atribuible a participaciones no controladoras	(667)	(82)	-	-	(361.361)	(362.110)
Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora	11.470.777	2.130.058	642.496	14.820.064	(14.711.001)	14.352.394

	Banco	Tarjetas de crédito regionales	Seguros	Otros negocios	Ajustes	Total al 31.12.17
Resultado neto por intereses	12.727.224	6.407.034	289.847	96.981	(80.586)	19.440.500
Resultado neto por comisiones	7.588.285	7.599.082	-	(1.748)	(83)	15.185.536
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.226.520	6.175	(11.343)	710.117	(2.671)	4.928.798
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.080.287	9.239	1.345	91.526	-	2.182.397
Otros ingresos operativos	3.183.004	760.072	49.031	848.805	(1.052.886)	3.788.026
Resultado técnico de seguros	-	-	1.023.599	-	1.030.954	2.054.553
Cargo por incobrabilidad	(2.586.445)	(2.017.613)	-	-	-	(4.604.058)
Beneficios al personal	(7.095.734)	(3.142.164)	(338.941)	(103.213)	-	(10.680.052)
Gastos de administración	(5.817.495)	(3.593.098)	(275.838)	(86.913)	(12.596)	(9.785.940)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(551.336)	(203.253)	(23.910)	(6.254)	-	(784.753)
Otros gastos operativos	(6.609.608)	(1.439.814)	(929)	(47.346)	(47.261)	(8.144.958)
Resultado operativo	7.144.702	4.385.660	712.861	1.501.955	(165.129)	13.580.049
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	2.401.254	-	2.073	8.052.083	(10.258.015)	197.395
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan	9.545.956	4.385.660	714.934	9.554.038	(10.423.144)	13.777.444
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(2.182.886)	(1.664.596)	(247.164)	(286.874)	46.126	(4.335.394)
Resultado neto de las actividades que continúan	7.363.070	2.721.064	467.770	9.267.164	(10.377.018)	9.442.050
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias de operaciones discontinuadas	(185.362)	-	-	-	-	(185.362)
Resultado neto del ejercicio	7.177.708	2.721.064	467.770	9.267.164	(10.377.018)	9.256.688
Otros resultados integrales	(280.566)	-	15.615	(266.903)	264.951	(266.903)
Resultado neto del ejercicio atribuible a participaciones no controladoras	-	(295)	3	-	(625.485)	(625.777)
Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora	6.897.142	2.720.769	483.388	9.000.261	(10.737.552)	8.364.008

	Banco	Tarjetas de crédito regionales	Seguros	Otros negocios	Ajustes	Total al 31.12.18
Activo						
Efectivo y depósitos en bancos	142.049.436	1.364.452	55.184	93.007	(252.651)	143.309.428
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	75.911.796	54.008	83.476	81.501	(141.610)	75.989.171
Instrumentos derivados	1.785.640	-	-	-	-	1.785.640
Operaciones de pase	2.068.076	-	-	-	-	2.068.076
Otros activos financieros	4.691.607	3.623.010	234.656	500.169	(58.999)	8.990.443
Préstamos y otras financiaciones	243.232.186	45.313.187	426.159	1.092.235	(3.111.291)	286.952.476
Otros títulos de deuda	13.630.604	-	990.929	-	(131.767)	14.489.766
Activos financieros entregados en garantía	10.812.499	4.993	-	-	-	10.817.492
Activos por impuestos a las ganancias corriente	2.267.500	18.125	82.004	142.755	-	2.510.384
Inversiones en instrumentos de patrimonio	159.602	-	-	1.452	-	161.054
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	397.754	-	-	54.074.665	(54.472.419)	-
Propiedad, planta y equipo	9.869.201	834.886	177.932	2.996	-	10.885.015
Activos intangibles	3.259.794	422.877	61.050	419.309	(419.307)	3.743.723
Activos por impuesto a las ganancias diferido	-	788.252	74.857	4.676	-	867.785
Activos por contratos de seguros	-	-	957.210	-	-	957.210
Otros activos no financieros	798.367	284.136	18.669	213.231	5	1.314.408
Activos no corrientes mantenidos para la venta	404.106	-	-	-	-	404.106
Total activo	511.338.168	52.707.926	3.162.126	56.625.996	(58.588.039)	565.246.177
Pasivo						
Depósitos	361.445.778	-	-	-	(1.348.503)	360.097.275
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.685.471	-	-	-	(540.807)	2.144.664
Instrumentos derivados	1.835.789	-	-	-	-	1.835.789
Operaciones de pase	1.948.559	-	-	-	-	1.948.559
Otros pasivos financieros	40.976.456	23.244.061	-	36.311	(1.021.786)	63.235.042
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	17.490.792	2.131.037	56	-	(175.857)	19.446.028
Obligaciones negociables emitidas	15.527.765	14.979.260	-	-	(523.372)	29.983.653
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	5.442.791	38.137	203.147	183.000	-	5.873.075
Obligaciones negociables subordinadas	9.767.874	-	-	-	-	9.767.874
Provisiones	1.248.998	64.997	78.328	57.000	-	1.449.323
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	289.493	-	60.748	35.480	-	385.721
Pasivos por contratos de seguros	-	-	1.146.515	-	(43.295)	1.103.220
Otros pasivos no financieros	8.709.240	2.122.183	420.271	74.546	(26.827)	11.377.079
Total pasivo	467.369.006	42.579.675	1.909.065	470.003	(3.680.447)	508.647.302

	Banco	Tarjetas de crédito regionales	Seguros	Otros negocios	Ajustes	Total al 31.12.17
Activo						
Efectivo y depósitos en bancos	58.460.898	536.969	23.430	67.716	(133.726)	58.955.287
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	26.572.295	250.631	718.250	1.591.166	(179.363)	28.952.979
Instrumentos derivados	525.362	-	-	11.638	(11.638)	525.362
Operaciones de pase	9.676.101	-	-	-	-	9.676.101
Otros activos financieros	4.085.486	2.169.245	188.660	750.263	(193.158)	7.000.496
Préstamos y otras financiaciones	160.878.927	32.364.414	13.973	84.438	(539.806)	192.801.946
Otros títulos de deuda	2.105.938	-	466.532	209.087	(51.681)	2.729.876
Activos financieros entregados en garantía	6.325.905	4.652	-	-	-	6.330.557
Activos por impuestos a las ganancias corriente	3.392	20.473	85.493	79.880	-	189.238
Inversiones en instrumentos de patrimonio	75.806	-	-	-	-	75.806
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	6.778.282	-	-	40.480.585	(47.258.867)	-
Propiedad, planta y equipo	8.973.410	669.495	143.679	3.814	-	9.790.398
Activos intangibles	599.620	249.895	56.316	30	-	905.861
Activos por impuesto a las ganancias diferido	-	557.904	35.596	30.845	-	624.345
Activos por contratos de seguros	-	-	671.664	-	-	671.664
Otros activos no financieros	1.814.730	192.956	3.595	188.411	(5.567)	2.194.125
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5.715.739	-	-	169.315	-	5.885.054
Total activo	292.591.891	37.016.634	1.735.524	43.667.188	(48.373.806)	327.309.095
Pasivo						
Depósitos	200.884.407	-	-	-	(155.516)	200.728.891
Instrumentos derivados	584.856	-	-	-	(11.638)	573.218
Operaciones de pase	1.131.127	-	-	-	-	1.131.127
Otros pasivos financieros	21.230.492	16.532.609	-	2.792	(276.968)	37.488.925
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	7.728.585	331.990	3.462	-	(194.989)	7.869.048
Obligaciones negociables emitidas	4.488.602	9.481.509	-	-	(235.082)	13.735.029
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	1.801.243	804.444	161.159	284.321	(528.142)	2.523.025
Obligaciones negociables subordinadas	4.828.018	-	-	-	-	4.828.018
Provisiones	450.598	48.263	55.797	52.797	-	607.455
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	630.211	-	30.296	82.697	-	743.204
Pasivos por contratos de seguros	-	-	833.314	-	(23.505)	809.809
Otros pasivos no financieros	9.856.683	1.402.893	272.590	1.115.031	467.868	13.115.065
Total pasivo	253.614.822	28.601.708	1.356.618	1.537.638	(957.972)	284.152.814

	Banco	Tarjetas de crédito regionales	Seguros	Otros negocios	Ajustes	Total al 01.01.17
Activo						
Efectivo y depósitos en bancos	65.404.369	461.148	63.906	89.699	(252.676)	65.766.446
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	15.138.269	51.370	1.037.773	149.303	(736.590)	15.640.125
Instrumentos derivados	124.521	-	-	-	-	124.521
Otros activos financieros	1.690.758	2.092.003	125.485	329.883	(630.879)	3.607.250
Préstamos y otras financiaciones	106.354.863	27.078.374	25.714	1.321.363	(861.538)	133.918.776
Otros títulos de deuda	872.431	-	207.209	531.761	-	1.611.401
Activos financieros entregados en garantía	5.357.096	21.664	-	94	-	5.478.854
Activos por impuestos a las ganancias corriente	2.153	20.888	98.934	8.563	-	130.538
Inversiones en instrumentos de patrimonio	68.363	-	-	33.200	-	101.563
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	5.145.327	-	14.716	23.331.936	(28.336.323)	155.656
Propiedad, planta y equipo	7.755.542	606.008	147.385	23.393	-	8.532.328
Activos intangibles	602.130	194.254	33.310	633	-	830.327
Activos por impuesto a las ganancias diferido	-	582.137	38.929	-	-	621.066
Activos por contratos de seguros	-	-	-	521.230	-	521.230
Otros activos no financieros	1.285.741	198.349	10.588	208.512	24.721	1.727.911
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5.749.267	-	-	176.816	-	5.926.083
Total activo	215.550.830	31.406.195	1.803.949	26.726.386	(30.793.285)	244.694.075
Pasivo						
Depósitos	150.639.153	-	-	-	(262.088)	150.377.065
Instrumentos derivados	143.373	118.223	-	5.046	(109.043)	157.599
Operaciones de pase	1.644.714	-	-	-	-	1.644.714
Otros pasivos financieros	17.077.150	13.743.887	-	735.034	(256.779)	31.299.292
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	4.693.232	2.378.628	7.027	228.047	(410.618)	6.896.316
Obligaciones negociables emitidas	4.738.931	7.336.619	-	518.748	(736.581)	11.857.717
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	990.143	505.315	240.469	76.497	-	1.812.424
Obligaciones negociables subordinadas	4.065.255	-	-	-	-	4.065.255
Provisiones	253.904	48.540	29.333	53.099	-	384.876
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	877.963	-	28.151	60.289	-	966.403
Pasivos por contratos de seguros	-	-	-	667.246	(40.853)	626.393
Otros pasivos no financieros	8.347.085	1.191.921	283.771	243.042	(74.863)	9.990.957
Total pasivo	193.470.903	25.323.133	588.751	2.587.048	(1.890.824)	220.079.011

NOTA 46 GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICAS DE RIESGO

Las tareas relacionadas con la información y el control interno de riesgos, de cada una de las controladas por Grupo Financiero Galicia S.A., son definidas y ejecutadas con criterios de máximo rigor por cada una de ellas.

Además de las regulaciones locales aplicables, Grupo Financiero Galicia S.A., en su carácter de sociedad cotizante en los mercados de los Estados Unidos de América, cumple con la certificación de sus controles internos de acuerdo con la sección 404 del Sarbanes Oxley Act (SOX). La gestión de riesgos de la Sociedad es controlada por el Comité de Auditoría, que adicionalmente reúne y trata las informaciones presentadas por las principales sociedades controladas.

Banco Galicia asume en materia de riesgos una política que toma en cuenta los diversos aspectos del negocio y de la operatoria siguiendo los principales lineamientos de estándares internacionalmente reconocidos.

La función específica de la gestión integral de los riesgos que afronta Banco Galicia ha sido asignada a la Gerencia del Área de Riesgos, asegurando su independencia del resto de las áreas de negocios al depender directamente de la Gerencia General del Banco, y al mismo tiempo, involucrada en las decisiones de cada una de ellas. Adicionalmente, el control y prevención de los riesgos de lavado de activos, financiamiento al terrorismo, y otras actividades ilícitas están asignados a la Gerencia de Prevención del Lavado de Activos que depende del Directorio. La misión de ambas gestiones consiste en asegurar al Directorio el pleno conocimiento de los riesgos a los que está expuesto el Banco, ocupándose de diseñar y proponer las políticas y procedimientos necesarios para su identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación.

Se ha especificado un marco de Apetito de Riesgo que cuenta con distintos niveles de aceptación de riesgos, tanto en términos individuales como consolidados. Dentro de éste se han definido métricas que se monitorean con el fin de detectar situaciones que puedan afectar el normal desenvolvimiento del negocio, el incumplimiento de la estrategia u ocasionar resultados no deseados y/o situaciones de vulnerabilidad ante cambios en las condiciones de mercado. El Comité de Riesgo y Alocación de Capital considera y controla el perfil del riesgo del Banco a través del reporte de Apetito de Riesgo, y define las acciones a llevar a cabo en caso de eventuales desvíos de los umbrales determinados.

Gestión de Capital

La Sociedad tiene por objetivos generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima. Esta última estará dada por las necesidades de inversión en sus subsidiarias, y en nuevos emprendimientos, manteniendo niveles de rentabilidad esperados, y cumplimentando con los objetivos de liquidez y solvencia fijados.

La subsidiaria Banco Galicia realiza la determinación de la exigencia de capitales mínimos para cada riesgo en concordancia con las normas del BCRA.

La gestión del riesgo de capital es transversal al resto de los riesgos. La Alta Gerencia se encarga de monitorear, supervisar, adecuar y asegurar el cumplimiento de los objetivos dispuestos para su administración.

Mediante el Proceso de Evaluación de Suficiencia de Capital (reflejado en el Informe de Autoevaluación de Capital - IAC) se evalúa la relación entre los recursos propios disponibles y los recursos necesarios para mantener un adecuado perfil de riesgo. Este proceso además permite identificar tanto las necesidades de capital económico como las fuentes para cubrirlas.

Para la realización de las pruebas de estrés se definen cuatro escenarios con distinta probabilidad de ocurrencia que podrían afectar la solvencia y liquidez. Los escenarios con mayor probabilidad de ocurrencia son utilizados para las pruebas de estrés de gestión y se toman como referencia al momento de definir umbrales en Apetito de Riesgo. Los escenarios con menor probabilidad de ocurrencia, o mayor gravedad asociada, se utilizan para el Plan de Recuperación, donde se expone el protocolo definido ante situaciones o eventos que pueden comprometer la capacidad operativa del Banco.

Cabe destacar que al 31 de diciembre 2018 y al 31 de diciembre de 2017, Banco Galicia cumplió con la exigencia de capitales mínimos determinada de acuerdo con lo dispuesto por las normas del BCRA.

La Responsabilidad Patrimonial Computable se compone del Patrimonio Neto básico y el Patrimonio Neto complementario. El saldo para el Banco Galicia de dichos conceptos al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se detalla a continuación:

	31.12.18	31.12.17
Patrimonio neto básico	36.584.326	22.581.424
Capital ordinario nivel uno	41.863.969	26.244.839
(Conceptos deducibles)	(5.279.643)	(3.633.415)
Capital adicional de nivel uno		
Patrimonio neto complementario	12.745.132	6.947.945
Capital de nivel dos	12.745.132	6.947.945
(Conceptos deducibles)		
Responsabilidad patrimonial computable	49.329.458	29.529.369

A continuación, se expone un detalle de la exigencia determinada:

	31.12.18	31.12.17
Riesgo de crédito	22.170.572	17.263.077
Riesgo de mercado	969.226	1.126.159
Riesgo operacional	4.023.443	4.220.503
Exigencia	27.163.241	22.609.739
Integración	49.329.458	29.529.369
Exceso	22.166.217	6.919.630

Riesgos Financieros

El riesgo financiero es un fenómeno inherente a la actividad de intermediación financiera. La exposición a los diferentes factores de riesgo financiero es una circunstancia natural que no puede ser eliminada en su totalidad sin afectar la viabilidad económica de largo plazo del Grupo. Sin embargo, la falta de gestión de las exposiciones a riesgo se transforma en una de las principales amenazas de corto plazo. Los factores de riesgo deben ser identificados y gestionados dentro de un marco y políticas específicos, que contemple el perfil y la propensión al riesgo, que se ha decidido asumir para alcanzar los objetivos estratégicos de largo plazo.

Riesgo de mercado

El “riesgo de precio” es la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de la variación del precio de mercado de los activos financieros con cotización sujetos a negociación. Los activos financieros sujetos a “trading” o alocados en “posiciones propias” serán títulos de deuda, públicos y privados, acciones, monedas, productos derivados e instrumentos de deuda emitidos por BCRA.

Las operatorias de intermediación / negociación que están permitidas y reguladas por la Política, son las siguientes:

- Intermediación de Títulos Públicos y Provinciales.
- Intermediación de Monedas en el mercado Spot y en el mercado de Futuros.
- Intermediación de Derivados de Tasas de Interés: Futuros de Tasa de Interés y Swaps de Tasa de interés.
- Intermediación de Instrumentos de Deuda Emitidos por el BCRA.
- Intermediación de Obligaciones negociables de terceros.
- Intermediación de acciones.

Para el ejercicio 2018 se fijaron los siguientes límites dentro de los cuales debe encuadrarse el riesgo estimado para cada tipo de instrumento descrito:

Riesgo	Política de límites
Moneda	\$78 millones
Renta fija	\$561 millones
Derivados de tasa de interés	\$110 millones
Renta variable	\$1 millón

La gestión diaria del “riesgo de precio” (Mercado) se desenvuelve dentro de la estrategia aprobada, cuyo objetivo es mantener la presencia del Grupo en los diferentes mercados de monedas, renta fija, variable y derivados, obteniendo el máximo retorno posible de la intermediación, sin exponerlo a excesivos niveles de riesgo. Por último, la política diseñada contribuye a brindar transparencia y facilita la percepción de los niveles de riesgo a los que se está expuesto. Para medir y controlar el riesgo derivado de la variación de los precios de los instrumentos financieros que componen la cartera de compraventa o intermediación, se utiliza el modelo conocido como “Valor a Riesgo” (o “VaR”), que mide la pérdida potencial que generan los diferentes instrumentos financieros en cada momento del tiempo, bajo determinados parámetros críticos.

Riesgo de moneda

Se detalla a continuación la exposición al riesgo del tipo de cambio al cierre de ejercicio por tipo de moneda:

Moneda	Saldo al 31.12.18			
	Activos financieros monetarios	Pasivos financieros monetarios	Derivados	Posición neta
Dólar estadounidense	196.546	(199.229)	101	(2.582)
Euro	(557)	1.998	-	1.441
Dólar canadiense	(9)	42	-	33
Real	-	-	-	-
Franco suizo	(13)	21	-	8
Otras	(2)	49	-	47
Total	195.965	(197.119)	101	(1.053)

Moneda	Saldo al 31.12.17			
	Activos financieros monetarios	Pasivos financieros monetarios	Derivados	Posición neta
Dólar estadounidense	85.527	(81.386)	(2.814)	1.327
Euro	537	(141)	-	396
Dólar canadiense	20	(4)	-	16
Real	12	-	-	12
Franco suizo	11	(6)	-	5
Otras	22	(1)	-	21
Total	86.129	(81.538)	(2.814)	1.778

Moneda	Variación	Saldo al 31.12.18		Saldo al 31.12.17	
		Resultados	Patrimonio	Resultados	Patrimonio
Dólar estadounidense	10%	(258)	(2.840)	133	1.459
	-10%	258	(2.323)	(133)	1.194
Euro	10%	143	1.575	40	436
	-10%	(143)	1.289	(40)	357
Dólar canadiense	10%	3	366	2	18
	-10%	(3)	30	(2)	14
Real	10%	-	-	1	14
	-10%	-	-	(1)	11
Franco suizo	10%	1	9	-	5
	-10%	(1)	7	-	4
Otras	10%	5	53	2	24
	-10%	(5)	43	(2)	20

Riesgo de tasa de interés

La diferente sensibilidad de activos y pasivos a los cambios en las “tasas de interés de mercado” deja expuesto al Grupo al “riesgo de tasa de interés”. Éste es el riesgo de que el margen financiero y el valor económico del patrimonio neto varíen como consecuencia de las fluctuaciones de las tasas de interés de mercado. La magnitud de dicha variación está asociada a la sensibilidad a la tasa de interés de la estructura de activos y pasivos del Grupo.

Este factor de riesgo (el cambio en las tasas de interés) impacta sobre dos variables claves: el “Resultado Financiero Neto” (RFN) y el “Valor Presente del Patrimonio Neto” (VP).

Estas metodologías implican un enfoque de “corto plazo” (RFN), para el cual se somete un “escenario base” a un incremento en las “tasas de interés” estimando la variación del Resultado Financiero. Se establecen límites máximos a dichos cambios en las variables sujetas a control. Por el lado del enfoque de “largo plazo” (VP), se realizan simulaciones estadísticas de las tasas de interés

y se obtiene un escenario “crítico” como consecuencia de la exposición al riesgo de tasa de interés que presente la estructura de balance. De la diferencia resultante entre el escenario “crítico” y el valor de mercado de balance se obtiene el capital económico.

En el cuadro a continuación se detalla la exposición al riesgo de tasa del Grupo. En el mismo se presentan los valores residuales de los activos y pasivos, categorizados por fecha de renegociación de intereses o fecha de vencimiento, el menor.

Activos y pasivos a tasa variable	Plazo en días					Total
	Hasta 30 días	De 30 a 90	De 90 a 180	De 180 a 365	Más de 365	
Al 31.12.17						
Total activos financieros	155.154.606	32.991.119	26.116.846	28.389.018	15.013.146	257.664.734
Total pasivos financieros	167.448.033	20.610.769	5.831.886	5.217.017	47.045.915	246.153.620
Monto neto	(12.293.427)	12.380.350	20.284.960	23.172.001	(32.032.769)	11.511.114
Al 31.12.18						
Total activos financieros	205.717.873	31.633.572	33.104.131	43.318.473	168.405.494	482.179.542
Total pasivos financieros	317.505.256	24.996.087	7.287.605	4.351.288	90.658.702	444.798.937
Monto neto	(111.787.383)	6.637.485	25.816.526	38.967.185	77.746.792	37.380.605

El cuadro a continuación muestra la sensibilidad frente a una posible variación adicional para el próximo ejercicio en las tasas de interés teniendo en cuenta la composición al 31 de diciembre de 2018. El porcentaje de variación fue determinado considerando 100 puntos básicos (pb) presupuestado por el Grupo para el ejercicio 2018 y los cambios son considerados razonablemente posibles basados en la observación de las condiciones de mercado

	Variación adicional en la tasa de interés	Aumento/(descenso) del resultado neto de impuesto a las ganancias en pesos	Aumento/(descenso) del patrimonio neto en pesos
Descenso en la tasa de interés	-100 pb	(144.653)	(0,4)%
Incremento en la tasa de interés	+100 pb	144.653	0,4%

Riesgo de liquidez

Contempla el riesgo de que el Grupo no pueda compensar o deshacer una posición a precio de mercado debido a:

- que los activos que la componen no cuentan con suficiente mercado secundario; o
- alteraciones en el mercado.

En la medición y seguimiento diario de la “liquidez stock” se utiliza un modelo interno que contempla las características de comportamiento de las principales fuentes de fondeo del Grupo. Este modelo, en base a la experiencia del Grupo referida a la evolución de depósitos y otras obligaciones, determina las “exigencias de liquidez” que se aplican a los pasivos sujetos a política y generan la “exigencia de liquidez de gestión”. En la determinación de estos recursos

líquidos, también se contempla el plazo residual de los pasivos, así como la moneda en que están nominados. La exigencia de liquidez resultante, se aloca en los “activos elegibles” que la política establece. La exigencia de liquidez de gestión junto con los requerimientos de efectivo mínimo legales, constituyen el total de la liquidez disponible.

La gestión diaria de la liquidez se complementa con la estimación de los fondos disponibles o necesidades del día, considerando el saldo de apertura en la cuenta del BCRA, deduciendo la exigencia mínima diaria e incluyendo los principales movimientos en el día. De ésta se obtiene el saldo en exceso / defecto que será tenido en cuenta por los operadores a fin de colocar fondos o cubrir las necesidades de financiamiento.

El seguimiento y control mensual de la liquidez desde la perspectiva “flujo”, denominada descalce de liquidez /gap de liquidez, se realiza estimando los descalces acumulados dentro del primer año como porcentaje del total del pasivo. La metodología del gap utilizada (gaps contractuales) es consistente con las mejores prácticas internacionales en la materia.

Por otra parte, se realiza el seguimiento y medición de la concentración de depósitos. A los efectos de mitigar este factor de riesgo, la política diseñada

limita a la participación, sobre el total de depósitos, de dos conjuntos de clientes: se trata de los primeros 10 clientes y de los segundos 50 clientes.

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos, determinado en base al período remanente al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, en base a los flujos de efectivo no descontados:

	Menor a 1 mes	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 meses a 5 años	Mayor a 5 años	Total al 31.12.18
Activos						
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	76.849.406	249.268	373.823	1.035.345	157.067	78.664.909
Instrumentos derivados	1.785.640	-	-	-	-	1.785.640
Operaciones de pase	2.112.250	-	-	-	-	2.112.250
Otros activos financieros	9.056.190	-	-	-	-	9.056.190
Préstamos y otras financiaciones	93.109.786	102.383.777	55.974.479	65.838.369	9.507.527	326.813.938
Otros títulos de deuda	14.491.625	-	-	-	-	14.491.625
Activos financieros entregados en garantía	10.817.492	-	-	-	-	10.817.492
Inversiones en instrumentos de patrimonio	161.054	-	-	-	-	161.054
Pasivos						
Depósitos	334.200.194	29.585.189	3.188.378	76.741	36	367.050.538
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.144.664	-	-	-	-	2.144.664
Instrumentos derivados	1.835.789	-	-	-	-	1.835.789
Operaciones de pase	1.948.559	-	-	-	-	1.948.559
Otros pasivos financieros	63.065.272	27.072	33.365	146.180	7.145	63.279.034
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	7.013.910	8.149.083	3.181.270	7.455.499	72.524	25.872.286
Obligaciones negociables emitidas	1.301.031	7.657.224	13.262.785	26.226.582	1.260.277	49.707.899
Obligaciones negociables subordinadas	384.557	-	384.557	3.378.758	11.422.006	15.569.878

	Menor a 1 mes	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 meses a 5 años	Mayor a 5 años	Total al 31.12.17
Activos						
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	27.649.251	214.345	106.212	963.971	133.743	29.067.523
Instrumentos derivados	525.362	-	-	-	-	525.362
Operaciones de pase	9.676.101	-	-	-	-	9.676.101
Otros activos financieros	6.918.422	-	-	-	-	6.918.422
Préstamos y otras financiaciones	64.184.428	68.045.451	34.047.596	45.339.760	5.840.764	217.458.000
Otros títulos de deuda	2.708.652	-	-	-	-	2.708.652
Activos financieros entregados en garantía	6.330.557	-	-	-	-	6.330.557
Pasivos						
Depósitos	182.333.442	16.625.510	4.755.631	98.693	-	203.813.277
Instrumentos derivados	573.218	-	-	-	-	573.218
Operaciones de pase	1.131.127	-	-	-	-	1.131.127
Otros pasivos financieros	39.281.886	-	-	-	-	39.281.886
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	9.578.379	11.692.543	2.224.949	4.706.805	137.252	28.339.928
Obligaciones negociables emitidas	-	1.774.568	1.059.905	15.253.147	-	18.087.620
Obligaciones negociables subordinadas	174.248	4.851.555	-	-	-	5.025.803

Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito se produce a partir de la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales. Es el que requiere mayor necesidad de capital, incluyendo el que surge por riesgo de concentración individual y sectorial que representan aproximaciones complementarias al riesgo de crédito intrínseco.

De esta forma el Grupo utiliza herramientas de evaluación crediticia y de monitoreo del riesgo, que permiten su gestión en forma ágil y controlada,

y promueve una adecuada diversificación de portafolios, tanto en términos individuales como por sector económico, controlando así su nivel de exposición a potenciales riesgos.

Se expresa a continuación la calidad crediticia de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2018:

Rating	Bonos del gobierno nacional	Bonos de las provincias	Bonos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires	Títulos públicos Letras del Tesoro	Letras del BCRA	Títulos privados	Total
AAA	1.473.352	-	-	2.116.944	-	78.658	3.668.954
Aaa	-	-	-	-	-	36.622	36.622
Aaa.ar	-	-	-	-	-	196.475	196.475
AA+	-	-	-	-	-	20.875	58.041
AA	-	-	37.166	-	-	283.224	283.224
AA(arg)	-	-	-	-	-	11.161	11.161
raAA	-	447.942	-	-	-	-	447.942
AA-	-	-	-	-	-	276	276
A+	-	-	-	1.071	-	141.125	142.196
A1.ar	-	-	-	-	-	14.063	14.063
A	-	-	-	70.350	-	3.047	73.397
A(arg)	-	-	-	-	-	29.450	29.450
A-	-	-	-	-	-	41.041	41.041
A3.ar	-	146.997	-	-	-	-	146.997
BBB+	-	-	-	-	-	1.326	1.326
Baa1.ar	-	-	5.073	-	-	9.775	14.848
BBB	11.544	9.110	-	-	-	26.956	47.610
BBB(arg)	-	-	-	-	-	31.173	31.173
BBB-	-	266.229	-	-	-	-	266.229
Baa3.ar	-	113.517	-	-	-	-	113.517
B+	511	-	-	-	-	-	511
B-	-	-	-	-	-	3.098	3.098
CCC(arg)	-	-	-	-	-	209.248	209.248
Sin calificación	-	-	-	-	70.151.772	-	70.151.772
Total	1.485.407	983.795	42.239	2.188.365	70.151.772	1.137.593	75.989.171

Se expresa a continuación la calidad crediticia de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2017:

Rating	Títulos públicos			Letras del BCRA	Títulos privados	Total	
	Bonos del gobierno nacional	Bonos de las provincias	Bonos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires				
AAA	848.645	-	-	5.315.735	-	152.384	6.316.764
AAA(arg)		-	-	-	-	22.849	22.849
Aaa	-	-	-	-	-	383	383
raAAA	-	-	-	-	-	25.278	25.278
Aaa.ar	-	-	-	-	-	79.726	79.726
AA+	-	-	698.026	-	-	83.039	781.065
AA	-	-	-	-	-	585.649	585.649
AA(arg)	-	-	-	-	-	36.987	36.987
Aa2.ar	-	-	-	-	-	38.534	38.534
AA-	-	-	24.036	-	-	186.208	210.244
Aa3.ar	-	-	-	-	-	9.034	9.034
A+	-	-	-	-	-	127.766	127.766
A1.ar	-	-	-	-	-	14.532	14.532
A	-	-	-	-	-	16.282	16.282
A(arg)	-	-	-	-	-	70.840	70.840
A2.ar	-	-	-	-	-	2.562	2.562
A-	-	-	-	-	-	37.745	37.745
A3.ar	-	189.143	-	-	-	-	189.143
BBB+	-	-	-	-	-	3.036	3.036
Baa1.ar	-	-	44.483	-	-	146.494	190.977
BBB	-	748	-	-	-	-	748
raBBB	-	-	-	-	-	1.020	1.020
Baa2.ar	-	16.350	-	-	-	-	16.350
BBB-	-	873.332	-	-	-	-	873.332
Baa3.ar	-	1.419.624	-	-	-	-	1.419.624
B2.ar	-	-	-	-	-	3.622	3.622
B-	-	-	-	-	-	20.123	20.123
Sin calificación	-	-	-	-	17.858.764	-	17.858.764
Total	848.645	2.499.197	766.545	5.315.735	17.858.764	1.664.093	28.952.979

El Grupo previona los préstamos de acuerdo al tipo de cartera del préstamo, realizando un análisis individual para cada cliente en el caso de aquellos clasificados como "Cartera comercial" o "Cartera asimilable a consumo", y un análisis masivo en base a los días de mora para aquellos clientes clasificados como "Cartera de consumo". Se pueden ver los criterios de provisionamiento seguidos por el Grupo en la nota 1.12.

Aquellos créditos clasificados como irrecuperables durante 7 meses, son eliminados del Activo del Grupo, reconociéndose los mismos en "Partidas fuera del balance".

La calidad crediticia correspondiente a las financiaciones otorgadas se encuentra detallada en el anexo B.

La apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones se encuentra en el anexo D.

Los movimientos de las provisiones se encuentran detallados en el anexo R.

Se detalla a continuación el impacto en los resultados de las provisiones (no incluye previsión sobre cartera en situación normal) a las fechas señaladas:

	31.12.18	31.12.17
Previsiones cartera consumo	5.523.147	3.332.226
Previsiones cartera comercial y asimilable	1.944.788	652.903
Total	7.467.935	3.985.129

De acuerdo a las normas de provisionamiento adoptadas por el Grupo, los préstamos al sector financiero y las responsabilidades eventuales en situación normal, no deben generar pérdidas por deterioro. La previsión sobre la cartera normal al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, asciende a \$4.006.542 y \$2.194.503, respectivamente.

Riesgo operacional

Se entiende por gestión del riesgo operacional a la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de este riesgo. Es un proceso continuo que se lleva a cabo en todo el Grupo, fomentando una cultura de gestión del riesgo en todos los estamentos de la Organización, mediante una política eficaz y un programa dirigido por la Alta Gerencia.

Identificación

El punto de inicio para la gestión es la identificación de los riesgos y su vinculación con los controles establecidos para mitigarlos, teniendo en cuenta factores internos y externos que puedan afectar el desarrollo de los procesos. Los resultados de este ejercicio se vuelcan en un registro de riesgos, que actúa como un repositorio central de la naturaleza y estado de cada uno de los riesgos y sus controles.

Evaluación

Una vez identificados los riesgos, se establece la magnitud en términos de impacto, frecuencia y probabilidad de ocurrencia del riesgo, teniendo en cuenta los controles existentes. La combinación de impacto y probabilidad de ocurrencia determina el nivel de exposición al riesgo. Por último, se comparan los niveles estimados de riesgo contra los criterios preestablecidos, considerando el balance de beneficios potenciales y resultados adversos.

Seguimiento

El proceso de seguimiento permite la detección y corrección de las posibles deficiencias que se produzcan en las políticas, procesos y procedimientos y su actualización.

Control y mitigación de riesgo

El proceso de control asegura el cumplimiento de las políticas internas y analiza los riesgos y las respuestas para evitarlos, aceptarlos, reducirlos o compartirlos, alineándolos con la tolerancia al riesgo definida.

Riesgo tecnológico

El Grupo gestiona el riesgo de tecnología de la información (TI) inherente a sus productos, actividades y procesos de negocio. A su vez gestiona el riesgo asociado a los sistemas de información relevantes, los procesos de tecnología y seguridad de la información. Comprende también los riesgos derivados de las actividades subcontratadas y de los servicios prestados por proveedores.

Riesgo reputacional

El riesgo reputacional puede ser originado por la materialización de otros riesgos: Legal, Compliance, Operacional, Tecnológico, Estratégico, Mercado, Liquidez, Crédito, etc.

Los grupos de interés se encuentran en el centro de la gestión, siendo considerados al establecer cualquier tipo de medida de mitigación.

La función de gestión de riesgo reputacional de Banco Galicia fue alocada dentro de la Gerencia de Compliance, buscando obtener una visión más integral,

y poder tomar decisiones inmediatas que protejan la imagen y reputación de la entidad mediante la utilización de herramientas que permitan realizar el monitoreo y seguimiento de la percepción de los distintos grupos de interés.

Banco Galicia definió una política interna con el fin de reducir la ocurrencia de sucesos reputacionales con impacto negativo, mediante la definición de un modelo de gobierno con roles y responsabilidades y la identificación de escenarios críticos que requieran gestión y visibilidad.

Se establecieron contactos con áreas de negocio clave, constituyendo un esquema de trabajo basado en la sinergia y la comunicación permanente con el objetivo de derramar cultura de riesgos en la organización.

El Comité de Crisis Reputacional es el encargado de tomar conocimiento de los eventos que pudieran afectar la reputación del Banco. Ante un hecho de dichas características se recaba toda la información necesaria en el menor tiempo posible con el fin de poder tomar decisiones asertivas, declarar formalmente el estado de crisis, si correspondiera, y definir el plan de acción para mitigar la crisis. También en dicho comité se determina la estrategia de comunicación a seguir, considerando los grupos de interés afectados. Finalmente, da seguimiento a la estrategia y sus acciones hasta desactivar la crisis.

Riesgo estratégico

Se entiende por riesgo estratégico al riesgo procedente de una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esa estrategia.

Representa la posibilidad de que se produzcan fluctuaciones en las colocaciones que impidan que Banco Galicia o sus subsidiarias generen los resultados esperados. Esta eventual afectación de resultados se daría por una disminución de ingresos o un aumento de los costos más allá de lo presupuestado.

Riesgo de lavado de activos

En materia de control y prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, Banco Galicia cumple con la normativa establecida por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF) y por la Ley N° 25246 y modificatorias, la cual crea, dentro del ámbito del Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas de la Nación con autarquía funcional, la UIF. Dicho organismo tiene a su cargo el análisis, tratamiento y transmisión de la información recibida, a fin de prevenir e impedir tanto el lavado de activos como el financiamiento del terrorismo.

El Banco ha promovido la implementación de medidas diseñadas para combatir el uso del sistema financiero internacional por parte de organizaciones delictivas. Para ello cuenta con políticas, procedimientos y estructuras de control que se aplican con un "enfoque basado en riesgo", lo cual permite llevar a cabo un monitoreo de las operaciones, de acuerdo al "perfil del cliente", definido de forma individual basado en la información y documentación relativa a la situación económica, patrimonial y financiera, a efectos de detectar aquellas que deban considerarse inusuales, y su eventual reporte ante la UIF en los casos que correspondiera. El marco para la gestión inherente a esta actividad es la Gerencia de Prevención de Lavado de Activos ("PLA"), quien tiene a su cargo la puesta en marcha de los procedimientos de control y prevención, así como su comunicación al resto de la organización, a través de la redacción de los manuales correspondientes y la capacitación de todos los colaboradores. Asimismo, la gestión es revisada periódicamente por auditoría interna.

El Banco ha designado un Director como Oficial de Cumplimiento, según lo establecido por la Resolución 121/11 de la UIF y modificatorias, quien es responsable de velar por la observancia e implementación de los procedimientos y obligaciones en la materia.

La Entidad contribuye a la prevención y mitigación de los riesgos de estas conductas criminales transaccionales, involucrándose en el proceso de adopción de estándares normativos internacionales.

Riesgo de ciberseguridad

La utilización de las tecnologías vigentes, nos facilitan una cantidad significativa de herramientas que agilizan y mejoran los procesos del Banco, impactando positivamente en nuestros productos y servicios. No obstante, junto con los beneficios mencionados, aparecen en escena riesgos y/o amenazas relacionadas con estas nuevas oportunidades que brindan las tecnologías digitales.

El riesgo vinculado a la ciberseguridad es una cuestión inherente a la incorporación de estas nuevas tecnologías. Para Banco Galicia entre sus objetivos fundamentales se destacan por un lado la gestión de dichos riesgos, y por otro la concientización a todo el personal y también a clientes acerca de las consideraciones en el uso de las tecnologías mencionadas. En este sentido, resulta vital para la organización una comprensión profunda de sus procesos internos, las herramientas utilizadas y las técnicas disponibles a fin de reducir los riesgos vinculados con aspectos de ciberseguridad.

NOTA 47 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Aspectos fiscales

A la fecha de preparación de los presentes estados financieros consolidados, hay en curso, con distintos grados de avance, diversos procesos de revisión y determinación iniciados por fiscos provinciales y de la CABA, vinculados principalmente con cuestiones derivadas de la aplicación del impuesto sobre los ingresos brutos.

Estos procesos y sus eventuales efectos son objeto de monitoreo permanente y, si bien se considera haber cumplido con las obligaciones fiscales de acuerdo con la normativa vigente, se han constituido las provisiones que se consideran adecuadas según la evolución que registra cada uno de los procesos.

b) Asociaciones de defensa de consumidores

Asociaciones de consumidores, invocando la representación de los mismos, han presentado reclamos a Banco Galicia en relación al cobro de determinados cargos financieros.

El Grupo considera que la resolución de estas controversias no tendrá un impacto significativo en su patrimonio.

c) Sanciones aplicadas a Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. y sumarios iniciados por el BCRA

Las sanciones aplicadas y los sumarios iniciados por el BCRA, se encuentran detallados en nota 54.

Se detallan a continuación las provisiones por contingencias registradas:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Otras contingencias	1.329.142	514.746	336.452
Por juicio de índole comercial/asuntos legales	1.058.636	357.165	247.191
Por juicios laborales	96.311	35.284	22.473
Por siniestros y tarjetas	1.097	1.097	1.097
Por garantías otorgadas	1.142	1.142	1.142
Por otras contingencias	171.956	120.058	64.549
Beneficios por terminación	86.926	74.025	31.366
Diferencia por dolarización de depósitos judiciales Comunicación "A" 4686	27.949	13.701	11.558
Sanciones administrativas, disciplinarias y penales	5.306	4.983	5.500
Total	1.449.323	607.455	384.876

NOTA 48 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Las revelaciones incluidas en los siguientes cuadros incluyen activos y pasivos financieros que:

- son compensados en el estado consolidado de situación financiera del Grupo; o
 - están sujetos a un acuerdo marco de compensación exigible o acuerdo similar que comprende instrumentos financieros similares, independientemente de si se compensan en el estado consolidado de situación financiera.
- Los acuerdos similares incluyen acuerdos de compensación derivados y acuerdos marco con cámaras compensadoras. Los instrumentos financieros similares incluyen derivados, préstamos y otras financiaciones y otros pasivos financieros. Los instrumentos financieros tales como créditos y depósitos no son divulgados en los siguientes cuadros debido a que no son compensados en el estado consolidado de situación financiera.

A continuación, se detallan los instrumentos financieros sujetos a compensación, acuerdos marco de compensación y similares al 31 de diciembre de 2018:

Instrumento financiero	Monto bruto antes de neteo (a)	Nivel de Valor Razonable	Neto en estados financieros (c)=(a)-(b)	Montos sujetos a acuerdo de neteo no compensados en los estados financieros		Monto neto total (c)-(d)-(e)
				Instrumentos financieros (d)	Colaterales en efectivo recibidos (e)	
Activos						
Préstamos y otras financiaciones						
- Tarjetas de crédito	113.420.510	-	113.420.510	-	3.042.254	110.378.256
Instrumentos derivados	1.792.170	6.530	1.785.640	-	1.223.847	561.793
Total activos sujetos a compensación	115.212.680	6.530	115.206.150	-	4.266.101	110.940.049
Pasivos						
Instrumentos derivados	1.842.319	(6.530)	1.835.789	-	1.223.847	611.942
Obligaciones por financiación de compras con tarjetas de crédito	36.894.587	-	36.894.587	-	3.042.254	33.852.333
Total pasivos sujetos a compensación	38.736.906	(6.530)	38.730.376	-	4.266.101	34.464.275

NOTA 49 PARTIDAS FUERA DEL BALANCE

En el curso normal del negocio y con el fin de satisfacer las necesidades de financiación de los clientes se instrumentan operaciones que se registran fuera de balance. Estos instrumentos exponen al Grupo a riesgo de crédito además de las financiaciones reconocidas en el activo. Estos instrumentos financieros incluyen compromisos para extender crédito, cartas de reserva de crédito, garantías otorgadas y aceptaciones.

Se utilizan las mismas políticas de crédito para créditos acordados, garantías y otorgamiento de préstamos. Los compromisos y garantías pendientes no representan un riesgo crediticio inusual.

Créditos acordados

Son compromisos de otorgar préstamos a un cliente en una fecha futura, sujeto al cumplimiento de ciertos acuerdos contractuales que, generalmente, tienen fechas de vencimiento fijas u otras cláusulas de rescisión y pueden requerir el pago de una comisión.

Se espera que los compromisos expiren sin que se recurra a ellos. Los montos totales de los créditos acordados no representan necesariamente los requisitos de efectivo futuros. Se evalúa la solvencia de cada cliente caso por caso.

Garantías otorgadas

El banco, emisor, se compromete a reembolsar la pérdida al beneficiario si el deudor garantizado incumple con su obligación al vencimiento.

Créditos documentarios de exportación e importación

Son compromisos condicionales emitidos por el Grupo para garantizar el cumplimiento de un cliente a un tercero.

Responsabilidades por operaciones de comercio exterior

Son compromisos condicionales para transacciones de comercio exterior.

Nuestra exposición a la pérdida de crédito en caso de incumplimiento de la otra parte en el instrumento financiero está representada por el monto nominal contractual de las mismas inversiones.

Se detalla a continuación la exposición al crédito por estas operaciones.

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Créditos acordados	14.947.369	11.665.185	9.094.205
Créditos documentarios de exportación e importación	1.080.047	1.358.550	650.461
Garantías otorgadas	16.292.630	2.366.349	1.134.828
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	234.609	456.567	586.180

Las comisiones relacionadas con los conceptos antes mencionados, a las fechas indicadas fueron las siguientes:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Por créditos acordados	100.409	83.040	50.092
Por créditos documentarios de exportación e importación	57.095	40.104	39.820
Por garantías otorgadas	71.086	44.667	31.525

El riesgo de crédito de estos instrumentos es esencialmente el mismo que el involucrado en extender las facilidades de crédito a los clientes.

Para otorgar garantías a nuestros clientes, podemos requerir contra garantías, las mismas clasificadas por tipo, ascienden a:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Otras garantías preferidas recibidas	6.796.492	45.400	60.648
Otras garantías recibidas	296.362	319.350	241.575

Adicionalmente, los cheques por debitar y por acreditar, así como otros elementos en el proceso de cobranza, tales como notas, facturas y artículos diversos, se registran en cuentas de orden hasta que el instrumento relacionado sea aprobado o aceptado.

El riesgo de pérdida en estas transacciones de compensación no es significativo.

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Valores por debitar	3.448.362	2.106.757	2.013.574
Valores por acreditar	4.443.878	3.084.228	2.559.608
Valores al cobro	27.625.864	23.037.677	18.309.418

El Grupo actúa como fiduciario en virtud de acuerdos de fideicomiso para garantizar obligaciones derivadas de diversos contratos entre partes; los montos registrados en fondo de fideicomiso y los valores en custodia, a las fechas indicadas son los siguientes:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Fondos de fideicomiso	5.868.530	8.916.957	8.182.699
Valores en custodia	432.046.616	374.391.939	258.872.060

Estos fideicomisos no se encuentran consolidados porque el Grupo no ejerce control sobre los mismos.

NOTA 50 TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Todas las transferencias de activos financieros califican, en su totalidad, para la baja activos financieros.

Al realizar la baja del activo financiero, la diferencia entre el valor de libros y el recibido en contrapartida es imputada a resultados.

Se realizan, principalmente, ventas de cartera sin recurso habiendo ascendido la venta de cartera activa neta de provisiones a: \$561.812 al 31 de diciembre de 2018, \$325.117 al 31 de diciembre de 2017 y \$123.089 al 1° de enero de 2017; mientras que el flujo de fondos recibido por dichas operaciones fue de: \$138.510 al 31 de diciembre de 2018, \$31.147 al 31 de diciembre de 2017 y \$90.339 al 1° de enero de 2017.

NOTA 51 INTERÉS NO CONTROLANTE

Las siguientes tablas proporcionan información sobre cada subsidiaria que tiene un interés no controlante.

Se detallan a continuación los porcentajes de participación no controladora sobre capital y votos, a las fechas indicadas:

Sociedad	Lugar de radicación	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Cobranzas Regionales S.A.	Córdoba - Argentina	17,0000%	23,0000%	23,0000%
Galicia Broker Asesores de Seguros S.A.	CABA - Argentina	0,0056%	0,0056%	0,0056%
Galicia Retiro Compañía de Seguros S.A.	CABA - Argentina	0,0001%	0,0001%	0,0001%
Galicia Seguros S.A.	CABA - Argentina	0,0002%	0,0002%	0,0002%
Galicia Valores S.A.	CABA - Argentina	-	-	0,0900%
Ondara S.A.	CABA - Argentina	16,1500%	21,8500%	21,8500%
Tarjeta del Mar S.A.	Córdoba - Argentina	-	-	41,1987%
Tarjeta Naranja S.A.	Córdoba - Argentina	17,0000%	23,0000%	23,0000%
Tarjetas Regionales S.A.	CABA - Argentina	17,0000%	23,0000%	23,0000%

Los movimientos en las participaciones no controladoras del Grupo, a las fechas indicadas, fueron las siguientes:

Sociedad	Saldo al 31.12.17	Compras/ventas	Dividendos en efectivo	Participación en los resultados del ejercicio	Saldo al 31.12.18
Cobranzas Regionales S.A.	8.160	-	-	1.171	9.331
Galicia Broker Asesores de Seguros S.A.	1	-	-	-	1
Galicia Retiro Compañía de Seguros S.A.	1	-	-	-	1
Galicia Seguros S.A.	1	-	-	-	1
Ondara S.A.	4.470	-	120	140	4.730
Tarjeta Naranja S.A.	1.805.269	(504.833)	(102.000)	351.618	1.550.054
Tarjetas Regionales S.A.	117.294	-	29.970	9.181	156.445
Total	1.935.196	(504.833)	(71.910)	362.110	1.720.563

Sociedad	Saldo al 01.01.17	Compras/ventas	Dividendos en efectivo	Participación en los resultados del ejercicio	Saldo al 31.12.17
Cobranzas Regionales S.A.	6.967	-	-	1.193	8.160
Galicia Broker Asesores de Seguros S.A.	1	-	-	-	1
Galicia Retiro Compañía de Seguros S.A.	1	-	-	-	1
Galicia Seguros S.A.	1	-	-	-	1
Galicia Valores S.A.	3.087	(3.087)	-	-	-
Ondara S.A.	3.270	-	-	1.200	4.470
Tarjeta del Mar S.A.	49.861	(49.861)	-	-	-
Tarjeta Naranja S.A.	1.282.249	-	(93.554)	616.574	1.805.269
Tarjetas Regionales S.A.	106.446	-	4.038	6.810	117.294
Total	1.451.883	(52.948)	(89.516)	625.777	1.935.196

La información resumida de las subsidiarias se encuentra detallada en nota 16.

NOTA 52 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas todas aquellas entidades que poseen directa, o indirectamente a través de otras entidades, control sobre otra, se encuentren bajo el mismo control o pueda ejercer influencia significativa sobre las decisiones financieras u operacionales de otra entidad.

El Grupo controla otra entidad cuando tiene el poder sobre las decisiones financieras y operativas de otras entidades y a su vez obtiene beneficios de la misma.

Por otro lado, el Grupo considera que tiene control conjunto cuando existe un acuerdo entre partes sobre el control de una actividad económica en común.

Por último, aquellos casos en los que el Grupo posea influencia significativa es debido a la capacidad de participar en las decisiones de la política financiera y las operaciones de la sociedad. Se considera que poseen una influencia significativa aquellos accionistas con una participación igual o mayor al 20% del total de los votos del Grupo o sus subsidiarias. Para la determinación de dichas situaciones, no solamente se observan los aspectos legales sino además la naturaleza y sustanciación de la relación.

Adicionalmente, se consideran partes relacionadas el personal clave de la Dirección del Grupo (miembros del Directorio y Gerentes del Grupo y sus subsidiarias), así como las entidades sobre las que el personal clave puede ejercer influencia significativa o control.

52.1. Entidad Controladora

El Grupo es controlado por:

Nombre	Naturaleza	Actividad principal	Lugar de radicación	% de participación
EBA Holding S.A.	55,11% de los derechos a voto	Financiera y de inversión	C.A.B.A. - Argentina	19,71%

Remuneraciones del personal clave

Las retribuciones percibidas por el personal clave del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, ascienden a \$522.038 y \$442.289, respectivamente.

52.2. Conformación del personal clave

La conformación del personal clave a las fechas indicadas es la siguiente:

	31.12.18	31.12.17
Directores Titulares	67	67
Gerente General	11	1
Gerentes de Área	1	11
Gerentes Departamentales	70	66
Total	149	145

52.3. Transacciones con partes relacionadas

El siguiente cuadro muestra el total de asistencia crediticia otorgada por el Grupo al personal clave, síndicos, accionistas principales, sus familiares de hasta segundo grado de consanguinidad o primero de afinidad (según la definición de persona física vinculada del BCRA) y cualquier empresa vinculada a cualquiera de los anteriores cuya consolidación no sea requerida.

	31.12.18	31.12.17
Monto total de asistencia crediticia	956.439	677.236
Número de destinatarios (cantidades)	329	364
- Personas físicas	269	299
- Personas jurídicas	60	65
Monto promedio de asistencia crediticia	2.907	1.861
Máxima asistencia	362.713	195.122

Las financiaciones, incluyendo las que fueron reestructuradas, fueron otorgadas en el curso normal de los negocios y sustancialmente en los mismos términos, incluyendo tasas de interés y garantías, que los vigentes en su momento para otorgar crédito a no vinculados. Asimismo, no implicaron un riesgo de incobrabilidad mayor al normal ni presentaron otro tipo de condiciones desfavorables.

La información acerca de la asistencia brindada a vinculados en función de la calidad de los deudores, de su instrumentación y de las garantías preferidas, se declara en el anexo N.

52.4. Saldos entre partes relacionadas

Se exponen a continuación los saldos de las operaciones con partes relacionadas a las fechas indicadas:

Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Activo			
Efectivo y depósitos en bancos	252.651	133.726	252.676
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	736.590	179.363	736.590
Instrumentos derivados	-	11.638	-
Otros activos financieros	630.879	193.158	630.879
Préstamos y otras financiaciones	861.538	539.806	861.538
Otros títulos de deuda	-	51.681	-
Otros activos no financieros	(24.721)	5.567	(24.721)
Total del activo	2.456.937	1.114.939	2.456.962
Pasivo			
Depósitos	262.088	155.516	262.088
Instrumentos derivados	109.043	-	109.043
Otros pasivos financieros	256.779	276.968	256.779
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	410.618	194.989	410.618
Obligaciones negociables emitidas	736.581	235.082	736.581
Pasivo por impuesto a las ganancias corrientes	-	528.142	-
Pasivos por contratos de seguros	40.853	23.505	40.853
Otros pasivos no financieros	74.863	(467.868)	74.863
Total del pasivo	1.890.825	946.334	1.890.825
	31.12.18	31.12.17	
Resultados			
Resultado neto por intereses	109.326	(80.586)	
Resultado neto por comisiones	(1.064.569)	(83)	
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	(2.671)	
Resultados técnico de seguros	1.152.248	1.030.954	
Otros ingresos operativos	(142.675)	(1.052.886)	
Gastos de administración	24.520	(12.596)	
Otros gastos operativos	-	(47.261)	
Total resultados	78.850	165.129	

NOTA 53

ADQUISICIÓN DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA EN EL MARCO DEL ART. 35 BIS DE LA LEY DE ENTIDADES FINANCIERAS

El Banco Finansur S.A. fue transitoriamente suspendido para operar por el BCRA desde el 9 de noviembre de 2017 hasta el 9 de febrero de 2018. El día 12 de enero de 2018, Banco Galicia informó sobre su participación en el proceso del Art. 35 bis de la Ley de Entidades Financieras. A su vez el 9 de marzo de 2018, Banco Galicia informó que el BCRA aprobó la transferencia de ciertos pasivos privilegiados del Banco Finansur S.A., a cambio de valores representativos de deuda, mediante la instrumentación de un Fideicomiso Financiero Privado denominado Fidensur.

Al ser tenedores del valor representativo de deuda y no del certificado de participación, ni ser tampoco Fideicomisarios, ya que dicho rol fue asumido por la quiebra del Banco Finansur S.A., entendemos que no hay exposición del Grupo a rendimientos variables ni al riesgo residual del Fideicomiso, por lo que se contabilizó la tenencia como instrumento financiero de deuda y no de patrimonio.

El modelo de negocio que corresponde a dicho instrumento financiero es el de cobrar los flujos de fondos a medida que ingrese liquidez al fideicomiso, ya sea por la cancelación de los créditos como por la venta de otros activos, por lo tanto, corresponde su medición a costo amortizado.

Por lo expuesto precedentemente, no se ha efectuado la consolidación del fideicomiso en los presentes estados financieros consolidados.

El Grupo tiene registrado los valores representativos de deuda en el rubro Otros títulos de deuda, los cuales se encuentran valuados a costo amortizado por un valor de \$74.775 al 31 de diciembre de 2018.

NOTA 54

INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL BCRA

54.1. Seguro de garantía de los depósitos

Mediante la Ley N° 24.485 y el Decreto N° 540/95 se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos con el objeto de cubrir el riesgo de los depósitos bancarios adicionalmente al sistema de privilegios y protección previsto en la Ley de Entidades Financieras.

Por el Decreto N° 1127/98, el Poder Ejecutivo Nacional estableció el límite máximo de cobertura del sistema de garantía, alcanzando a los depósitos a la vista o a plazo fijo, en pesos y/o moneda extranjera. A partir del 1° de marzo de 2019 el límite se fijó en \$1.000.

No están incluidos en el presente régimen los depósitos efectuados por otras entidades financieras (incluyendo los certificados a plazo fijo adquiridos por negociación secundaria), los depósitos efectuados por personas vinculadas directa o indirectamente a la entidad, los depósitos de títulos valores, aceptaciones o garantías y aquellos constituidos a una tasa superior a la establecida periódicamente por el BCRA.

También se hallan excluidos los depósitos cuya titularidad haya sido adquirida vía endoso, las imposiciones que ofrezcan incentivos adicionales a la tasa de interés y los saldos inmovilizados provenientes de depósitos y otras operaciones excluidas. El sistema ha sido implementado mediante la creación de un fondo denominado "Fondo de Garantía de los Depósitos" (FGD), que es administrado por la sociedad Seguros de Depósitos S.A. (SEDESA) y cuyos accionistas son el BCRA y las entidades financieras en la proporción que para cada una de ellas determina dicha institución en función de los aportes efectuados al mencionado fondo.

El aporte que las entidades deben efectuar mensualmente al Fondo es de 0,015%, sobre el promedio mensual de todos los depósitos comprendidos.

54.2. Activos de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2018, existen restricciones para la libre disponibilidad de los siguientes activos:

Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.

a) Disponibilidades y Títulos públicos

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Por la actuación en el Mercado a Término de Rosario	379.006	234.153	424.831
Por aforos por pases	584.631	125.841	182.854
Por operaciones con tarjetas de débito/crédito	2.151.565	1.184.377	743.592
Por embargos	211	221	102
Contrapartida líquida exigida para operar como agentes de la CNV	20.410	17.090	18.318
Por el aporte al Fondo de Garantía Mancomunada del MAE	260.210	14.203	10.863
Garantías de las líneas de préstamos del Banco Interamericano de Desarrollo	85.067	-	-
Garantías del Programa de Competitividad de Economías Regionales	165.665	204.520	151.542
Por otras operaciones	11.953	7.805	5.931

b) Cuentas especiales de garantías

Se han abierto cuentas especiales de garantías en el BCRA por las operatorias vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación, cheques cancelatorios y otras asimilables que a las fechas indicadas ascienden a:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Cuentas especiales de garantías	5.188.169	3.609.863	2.325.750

c) Depósitos a favor del BCRA

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Depósitos indisponibles por operaciones cambiarias	533	533	533
Por custodia y agente de registro de Letras hipotecarias escriturales	-	-	2.260
Por custodia de títulos representativos de las inversiones del Fondo de Garantía y Sustentabilidad del Sistema Integrado Provisional Argentino (FGS)	-	-	471.268

d) Participaciones en otras sociedades

El rubro "Participaciones en otras sociedades" incluye la cantidad de 1.222.406 acciones ordinarias nominativas no endosables intransferibles de Electrál S.A., cuya transferencia está sujeta a la aprobación de las autoridades nacionales, de acuerdo a los términos del contrato de concesión oportunamente firmado.

e) Aportes al Fondo de Riesgo de Garantizar S.G.R.

Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., en carácter de socio protector en el Fondo de Riesgo de Garantizar S.G.R., se compromete a mantener los aportes efectuados al por un plazo de 2 años.

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Aportes al Fondo	390.000	152.000	100.000

f) Garantías otorgadas por obligaciones directas

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Líneas de crédito Proparco	-	39.731	49.652
Programa de crédito otorgadas a la Provincia de San Juan	-	50.940	32.735
Programa Global de crédito a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa	-	-	6.384
Líneas de crédito FMO	-	-	17.969

Los activos financieros que fueron puestos en garantía como parte de estos acuerdos de préstamos tomados por Banco Galicia, corresponden a prendas comerciales en primer grado de privilegio.

Galicia Valores S.A.

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Contrapartida líquida exigida para operar como agentes de la CNV	9.568	4.600	3.925
Acción del Mercado de Valores de Buenos Aires	-	-	2.150

Tarjeta Naranja S.A.

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Embargos vinculados con causas judiciales	1.803	1.143	283
Garantías vinculadas a contratos de alquiler*	4.993	4.653	4.121
Por la actuación en el Mercado a término de Rosario	-	-	117.542

* Al 01.01.17 incluye Garantías vinculadas a contratos de alquiler de Tarjetas Cuyanas S.A. por \$1.423.

Galicia Administradora de Fondos S.A.

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Contrapartida líquida exigida para operar como agente de administración de productos de inversión colectiva de fondos comunes de inversión según lo requerido por la CNV*	9.094.885	3.051.157	1.150.000

* Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a 1.750.000 cuotas partes del Fondo Común de Inversión Fima Ahorro Plus Clase "C".

Tarjetas del Mar S.A.

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Garantías vinculadas a contratos de alquiler	-	-	93

El total de bienes de disponibilidad restringida por los conceptos señalados en las sociedades controladas mencionadas precedentemente, a las fechas indicadas, es el siguiente:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Total de bienes de disponibilidad restringida	18.348.669	8.702.830	5.822.698

54.3. Actividades fiduciarias

El Grupo registra al 31 de diciembre de 2018, al 31 de diciembre de 2017 y al 1° de enero de 2017 en cartera propia, certificados de participación y títulos de deuda de fideicomisos financieros por \$6.301.550, \$2.285.395 y \$987.679, respectivamente.

Los fideicomisos no han sido consolidados por no ser el Banco una entidad controladora de los mismos, ya que no se verifica, en este caso:

- poder sobre el fideicomiso para dirigir actividades relevantes;
- exposición o derecho a rendimientos variables;
- capacidad de influir en el importe de los rendimientos a recibir por la implicación.

a) Contratos de Fideicomisos en garantía:

Objeto: a efectos de garantizar el cumplimiento de las obligaciones emergentes de contratos, las partes intervinientes han acordado entregar a Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. en propiedad fiduciaria sumas para ser aplicadas, según el siguiente detalle:

Fecha de contrato	Fiduciante	SalDOS de fondos fiduciarios	Vencimiento ⁽¹⁾
17.04.12	Exxon Mobil	5.310	19.04.19
29.04.13	Profertil	28	31.12.18
12.09.14	Coop. de Trab. Portuarios	1.033	12.09.20
14.04.16	Rios Belt	198	14.04.19
24.05.17	MSU	130	29.07.20
22.06.17	SACDE	1	22.06.20
28.06.17	Dist. Gas del Centro	258	31.12.18
19.07.17	Dist. Gas Cuyana	568	31.12.18
08.08.17	Dist. Gas del Centro	495	31.12.18
Total		8.021	

(1) Las sumas serán liberadas mensualmente hasta la cancelación de las obligaciones de los fiduciarios o, hasta la fecha de vencimiento, lo que ocurra primero.

b) Contratos de Fideicomisos Financieros:

Objeto: administrar y ejercer la propiedad fiduciaria de los bienes fideicomitidos hasta la cancelación de los Títulos de deuda y Certificados de participación:

Fecha de contrato	Fiduciante	SalDOS de fondos fiduciarios	Vencimiento*
06.12.06	Gas I	65.484	31.12.18
14.05.09	Gas II	5.545.230	31.12.22
10.02.11	Cag S.A.	421	31.12.18
08.06.11	Mila III	6.367	31.12.18
01.09.11	Mila IV	893	31.12.18
14.09.11	Cag S.A. II	638	31.12.18
13.02.14	Mila V	1.212	20.05.20
06.06.14	Mila VI	831	20.10.20
18.06.14	Red Surcos II	1.354	31.12.18
03.10.14	Mila VII	1.087	20.01.21
13.01.15	Red Surcos III	766	31.12.18
27.01.15	Mila VIII	4.417	15.06.21
18.05.15	Mila IX	4.074	15.09.21
24.08.15	Mila X	4.956	20.12.21
30.10.15	Mila XI	6.073	15.01.22
14.01.16	Mila XII	8.177	15.11.21
05.02.16	Red Surcos IV	900	31.12.18
13.05.16	Mila XIII	15.685	15.09.22
01.09.16	Mila XIV	17.252	31.01.23
27.10.16	Mila XV	23.714	31.03.23
10.01.17	Mila XVI	32.047	30.06.23
24.02.17	Mila XVII	52.113	30.09.23
29.05.17	Fedeicred Agro Serie IV	121	31.12.18
12.06.17	Mila XVIII	62.932	31.01.24
21.06.17	Mas Cuotas Serie VIII	743	31.12.18
16.08.17	Mas Cuotas Serie IX	251	31.12.18
20.10.17	Mas Cuota Serie X	2.233	15.10.18
27.10.17	Mila XIX	450	31.05.24
16.02.18	Mila XX	88	30.09.24
Total		5.860.509	

* Fecha estimada, ya que el vencimiento efectivo se producirá en oportunidad de la distribución de la totalidad de los Bienes Fideicomitidos.

c) Actividades como Agente de la Garantía:

c.1) Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. ha sido designado como Agente de la Garantía de los avales del Tesoro Nacional a favor de ENARSA (Energía Argentina S.A.) y cedidos a favor de Nación Fideicomisos S.A. en su carácter de Fiduciario de los Fideicomisos Financieros "ENARSA-BARRAGAN" y "ENARSA-BRIGADIER LOPEZ".

Dichos avales garantizan el pago de todas las obligaciones de los Fideicomisos mencionados.

Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. como Agente de la Garantía es el custodio de la documentación correspondiente a los avales del Tesoro Nacional y se encargará de gestionar todos los aspectos legales y notariales en relación con la ejecución de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2018, al 31 de diciembre de 2017 y al 1° de enero de 2017, los saldos por dicha operatoria ascienden a miles de US\$1.364.097 y \$408.

c.2) En abril de 2013, conjuntamente con la firma del Contrato de Cesión Fiduciaria y Fideicomiso con Fines de Garantía "Profertil S.A.", Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. fue designado como Agente de Garantía del Contrato de Prenda Fija con Registro, operación perfeccionada el 18 de junio de 2013, la cual garantiza adicionalmente todas las obligaciones asumidas.

Al 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y al 1° de enero de 2017 los saldos por dicha operatoria ascienden a miles de US\$116.500.

Todas las operaciones anteriormente detalladas se encuentran registradas en partidas fuera de balance - fondo fideicomisos.

d) Constitución de Fideicomisos Financieros

El Grupo registra al 31 de diciembre de 2018, al 31 de diciembre de 2017 y al 1° de enero de 2017 en cartera propia, certificados de participación y títulos de deuda de fideicomisos financieros por \$5.042.730, \$2.307.354 y \$1.012.965, respectivamente.

54.4. Cumplimiento de disposiciones requeridas por la Comisión Nacional de Valores

54.4.1. Agentes - Contrapartida líquida mínima exigida

En el marco de lo establecido en la Resolución N° 622/13 de la CNV, Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. ha obtenido la inscripción en el registro que lleva dicho organismo en las categorías de Agente de Liquidación y Compensación Integral N° 22 (AlyC y AN – INTEGRAL), Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión N° 3 (ACPIC FCI) y Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva en el registro de fiduciarios financieros N° 54.

El patrimonio de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. al 31 de diciembre de 2018 supera el requerido por la CNV para operar en la categoría de Agentes en las cuales la Entidad se encuentra inscripto. Dicho requerimiento asciende a \$32.000, siendo la contrapartida líquida mínima exigida de \$16.000 que Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. integró con instrumentos de regulación monetaria del BCRA, registrados en custodia de la Caja de Valores (Comitente 100100) por la suma de \$20.410.

Asimismo, Galicia Valores S.A. ha recibido la autorización para actuar como "Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Propio" según lo establecido en la Resolución General N°622/13 de la CNV. De acuerdo a las exigencias previstas, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar en esa categoría de agente asciende a \$3.500 y la contrapartida mínima asciende a \$1.750.

Al 31 de diciembre de 2018, la contrapartida se integra en una cuenta a la vista abierta en el Banco Galicia por un importe de miles de US\$70.

54.4.2. Agente de custodia de productos de inversión colectiva de Fondos Comunes de Inversión

Asimismo en cumplimiento del art. 7 del Capítulo II, Título V de dicha resolución, en carácter de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (sociedad depositaria) de los fondos: "FIMA ACCIONES", "FIMA P.B. ACCIONES", "FIMA RENTA EN PESOS", "FIMA AHORRO PESOS", "FIMA RENTA PLUS", "FIMA PREMIUM", "FIMA AHORRO PLUS", "FIMA CAPITAL PLUS", "FIMA ABIERTO PYMES", "FIMA MIX I", "FIMA RENTA DOLARES I" y "FIMA RENTA DOLARES II", se acredita que el total bajo custodia al 31 de diciembre de 2018 asciende a la cantidad de 9.623.110.829 cuotapartes y su valor efectivo a \$60.431.318 y está reflejado en la cuenta "Depositantes de Valores en Custodia". Al cierre del ejercicio anterior y al 1° de enero de 2017 los valores bajo custodia ascendieron a la cantidad de 10.254.289.765 y 7.777.368.861 cuotapartes y su valor efectivo a \$67.972.574 y \$37.337.855, respectivamente.

A continuación, se detallan los patrimonios de los Fondos Comunes de Inversión a las fechas indicadas:

Fondo Común de Inversión	31.12.18	31.12.17	01.01.17
FIMA Acciones	328.125	412.803	117.805
FIMA P.B. Acciones	718.431	1.143.324	305.310
FIMA Renta en pesos	245.333	525.826	239.066
FIMA Ahorro pesos	9.891.974	20.823.171	15.955.347
FIMA Renta Plus	145.308	369.949	247.293
FIMA Premium	29.475.771	10.098.362	7.130.327
FIMA Ahorro Plus	9.967.609	17.238.677	10.194.730
FIMA Capital Plus	205.069	379.178	561.800
FIMA Abierto PyMES	312.788	264.206	187.124
FIMA Mix I	6.686	164.890	151.487
FIMA Renta Dólares I*	7.373.261	12.384.341	2.245.266
FIMA Renta Dólares II*	1.554.263	4.167.847	2.300
FIMA Renta Fija Internacional	193.618	-	-
FIMA Acciones Latinoamericanas Dólares*	13.082	-	-
Total	60.431.318	67.972.574	37.337.855

* Valuados al tipo de cambio de referencia del dólar estadounidense definido por el BCRA ver nota 1.7.(b).

Todas las operaciones anteriormente detalladas se encuentran registradas en partidas fuera de balance – valores en custodia.

Los fondos comunes de inversión arriba detallados no han sido consolidados por no ser el Grupo una controladora de los mismos, ya que el rol de depositaria no implica, en este caso:

- poder sobre el fideicomiso para dirigir actividades relevantes;
- exposición o derecho a rendimientos variables,
- capacidad de influir en el importe de los rendimientos a recibir por la implicación.

54.4.3. Guarda de documentación

De acuerdo con la Resolución General N° 629 emitida por la CNV, Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. informa que posee documentación respaldatoria de operaciones contables y de gestión en resguardo en AdeA (C.U.I.T. 30-68233570-6) Planta III situada en Ruta Provincial 36 km 31,5 N° 6471 (CP 1888) Bosques, Provincia de Buenos Aires, siendo el domicilio legal Av. Pte. Roque Sáenz Peña 832 Piso 1, CABA.

Concepto	En moneda			En valores - títulos públicos	
	\$	Miles de US\$	Euros*	\$	Miles de US\$
Cuentas corrientes en el BCRA	40.110.751	1.783.087 ⁽¹⁾	15 ⁽³⁾	-	-
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	4.730.689	12.100 ⁽²⁾	-	-	-
Bonos del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija vencimiento noviembre de 2020	8.755.174	-	-	-	-
Letras de liquidez	20.804.813	-	-	-	-
Subcuenta 60 EM en la CRYL de títulos valores públicos e instrumentos de deuda emitidos por el BCRA	-	-	-	1.032.796	364 ⁽⁴⁾
Total en concepto de integración del efectivo mínimo	74.401.427	1.795.187	15	1.032.796	364

* Expresados en miles de US\$.
(1) Equivalentes a \$67.415.488.
(2) Equivalentes a \$457.480.
(3) Equivalentes a \$580.
(4) Equivalentes a \$13.876.

54.6. Sanciones aplicadas a Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. y sumarios iniciado por el BCRA

Sanciones aplicadas a Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. existentes al 31 de diciembre de 2018:

Sumario UIF Expte. 68/09. Fecha de notificación de la sanción: 25 de febrero de 2010. Motivo de la sanción: supuesta omisión de reporte de operaciones sospechosas en presunta violación a Ley N° 25.246. Por el mencionado sumario fueron multados el Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., un Director y un funcionario por la suma de \$4.483. Estado de la causa: la Sala I de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal revocó parcialmente las sanciones, liberando de responsabilidad a Eduardo A. Fanciulli y reduciendo las multas impuestas. La UIF, el Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. y el Sr. Enrique M. Garda Olaciregui, interpusieron recursos extraordinarios federales ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación (CSJN). Tratamiento contable: Al 31 de diciembre de 2018 se registra una previsión de \$5.306, mientras que al 31 de diciembre de 2017 y 1° de enero de 2017 se registraba una previsión de \$4.983 y \$5.500, respectivamente.

Sumario N° 1544. Fecha de notificación de la sanción: 9 de noviembre de 2018. Motivo de la sanción: supuesta infracción a lo dispuesto por la "A" 6242, SINAP 1 – 61 del BCRA. Por el mencionado sumario fueron multados el Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., tres Directores y ciertos funcionarios responsables por la suma de \$1.497. Estado de la causa: Se presentará el recurso de apelación a la Sanción ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal de la Capital Federal en los términos del artículo 42 de la Ley N° 21.526, modificado por la Ley N° 24.144.

54.7. Emisión de obligaciones

Las emisiones de obligaciones negociables se encuentran detalladas en notas 28 y 29.

54.5. Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos registrados en los conceptos computables son los siguientes:

54.8. Restricciones para la distribución de utilidades

De acuerdo con el art. 70 de Ley General de Sociedades, Grupo Financiero Galicia 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.

En lo que respecta a Banco Galicia, las normas del BCRA disponen destinar a Reserva legal el 20% de las utilidades que arroje el Estado de Resultados al cierre del ejercicio más (o menos) los Ajustes de los ejercicios anteriores y menos, si existiera, la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior.

Esta proporción se aplica independientemente de la relación del fondo de Reserva legal con el Capital Social. Cuando se utilice la Reserva Legal para absorber pérdidas solo podrán distribuirse nuevamente utilidades cuando el valor de la misma alcance el 20% del Capital Social más el Ajuste del Capital.

De acuerdo a las condiciones establecidas por el BCRA, solo se podrán distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos, luego de deducir a los Resultados no asignados, además de las Reservas Legal y Estatutarias, cuya constitución sea exigible, los siguientes conceptos: la diferencia entre el valor contable y el valor de mercado de los activos del sector público y/o instrumentos de deuda del BCRA no valuados a precio de mercado, las sumas activadas por causas judiciales vinculadas a depósitos y los ajustes requeridos por el BCRA y la auditoría externa no contabilizados.

Adicionalmente, será requisito para poder distribuir utilidades, cumplir con la relación técnica de capitales mínimos.

Esta última, exclusivamente a estos efectos, se determinará excluyendo del activo y de los Resultados no asignados los conceptos mencionados precedentemente. Asimismo, no se computarán las franquicias existentes en materia de exigencia, integración y/o posición de capital mínimo.

Desde enero de 2016, el BCRA dispuso que se deberá mantener un margen de conservación de capital adicional a la exigencia de capital mínimo equivalente al 3,5% de los activos ponderados por riesgo. Dicho margen deberá integrarse exclusivamente con capital ordinario de nivel 1, neto de conceptos deducibles. La distribución de resultados estará limitada cuando el nivel y composición de la responsabilidad patrimonial computable de la Entidad la ubique dentro del rango del margen de conservación de capital.

No será necesaria la autorización previa de la SEFyC para efectuar la distribución de utilidades, excepto en los casos en los cuales una entidad financiera se encuentre dentro del margen de conservación de capital y que, para determinar el resultado distribuible, no haya incrementado el rango de capital ordinario nivel 1, neto de conceptos deducibles, en 1 punto porcentual. Dicha restricción fue establecida hasta el 31 de marzo de 2020.

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Tarjeta Naranja S.A. celebrada el 16 de marzo de 2006 resolvió fijar como límite máximo para la distribución de dividendos el 25% de las ganancias realizadas y líquidas de cada ejercicio, dicha restricción se mantendrá vigente mientras el patrimonio neto de la sociedad sea inferior a \$300.000.

En el suplemento de precio de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, Tarjeta Naranja S.A. se comprometió a no distribuir dividendos que excedan el 50% de la ganancia neta; y en el caso de existir excesos sobre ciertos ratios de endeudamiento.

Adicionalmente a lo expuesto en los párrafos precedentes, no se podrán efectuar distribuciones de resultados positivos que se originen en la aplicación por primera vez de las NIIF, los mismos constituirán una reserva especial del patrimonio que solo podrá desafectarse para su capitalización o para la absorción de resultados no asignados negativos.

54.9. Gestión de capital y política de transparencia en materia de gobierno societario

Grupo Financiero Galicia S.A.

Directorio

El Directorio de Grupo Financiero Galicia S.A. es el máximo órgano de administración de la Sociedad. Está integrado por nueve Directores Titulares y por tres Directores Suplentes, los que deben contar con los conocimientos y competencias necesarios para comprender claramente sus responsabilidades y funciones dentro del Gobierno Societario y obrar con la lealtad y diligencia de un buen hombre de negocios.

Según lo establecido en el Estatuto, tanto los Directores Titulares como los Directores Suplentes duran hasta tres años en el ejercicio de sus funciones, se renuevan parcialmente cada año y pueden ser reelectos en forma indefinida. La Sociedad cumple con estándares adecuados tanto en cuanto al número total de Directores, como al número de Directores independientes. Además, su Estatuto prevé la flexibilidad adecuada para adaptar el número de Directores a la eventual variación de las condiciones en las que actúa la Sociedad, entre tres y nueve Directores.

El Directorio sigue, en todo lo pertinente, las recomendaciones del Código de Gobierno Societario contenido en el Anexo IV del Título IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (NT 2013).

Asimismo, efectúa controles sobre la aplicación de las políticas de gobierno corporativo definidas por las regulaciones vigentes, a través del Comité Ejecutivo, el Comité de Auditoría y el Comité para la Integridad de la Información. Los Comités informan periódicamente al Directorio, quien toma conocimiento de las decisiones de cada uno de ellos, registrándose lo pertinente en las actas confeccionadas en sus reuniones.

Comité ejecutivo

En julio de 2018 el Directorio de Grupo Financiero Galicia S.A. aprobó la constitución y el reglamento del Comité Ejecutivo. El mismo está integrado por cinco Directores Titulares, y el propósito de su creación es el de contribuir con la gestión de los negocios ordinarios y habituales de la Sociedad, para un cumplimiento más eficiente del cometido del Directorio de la compañía.

Comité de auditoría

El Comité de Auditoría que establece la Ley N° 26.831 de Mercados de Capitales y las Normas de la CNV, está integrado por tres Directores, dos de ellos independientes, y cumple con los requerimientos exigidos por la Ley Sarbanes-Oxley de los Estados Unidos de América.

Su responsabilidad es asistir al Directorio en la supervisión de los estados financieros, así como en el ejercicio de la función de control de Grupo Financiero Galicia y de sus subsidiarias.

Comité para la integridad de la información

El Comité para la Integridad de la Información fue creado en cumplimiento de lo recomendado por la Ley Sarbanes-Oxley de los Estados Unidos de América, y está integrado por el Gerente General, el Gerente Administrativo-Financiero y dos supervisores de la gerencia administrativo-financiera.

Entre sus funciones se destacan el monitoreo de los controles internos de la Sociedad, la revisión de los estados contables y otras informaciones publicadas, la preparación de informes al Directorio con las actividades desarrolladas por el Comité. El funcionamiento del mismo se ha ido adaptando a la legislación local y actualmente, cumple importantes funciones administrativas y de información que son utilizadas por el Directorio y el Comité de Auditoría, contribuyendo con la transparencia de la información brindada a los mercados.

Estructura propietaria básica

Grupo Financiero Galicia S.A. es una sociedad cuyo objeto es exclusivamente financiero y de inversión en los términos del Art. 31 de la Ley General de Sociedades. Es decir, que se trata de una sociedad holding, cuya actividad consiste en administrar sus participaciones sociales, su patrimonio y sus recursos.

Dentro del conjunto de las sociedades en las que participa, se destaca su principal activo, Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. cuya tenencia alcanza el 100% del capital social. Esta sociedad, por ser una entidad bancaria, se encuentra alcanzada por ciertas restricciones regulatorias impuestas por el BCRA. Entre ellas, existe una que limita la participación a un máximo del 12,5% del capital social, en sociedades que no realicen actividades calificadas como complementarias.

Por lo tanto, resulta que Grupo Financiero Galicia S.A. es directa e indirectamente titular de aquellas participaciones que desarrollan actividades definidas como no complementarias.

Grupo Financiero Galicia S.A. cuenta con una estructura reducida, debido a su carácter de sociedad holding de un grupo de servicios financieros. Es por ello, que ciertos aspectos organizacionales típicos de grandes empresas operativas no le resultan aplicables.

Finalmente, debe señalarse que Grupo Financiero Galicia S.A. está bajo el control de otra sociedad holding pura denominada EBA Holding S.A., la cual posee la cantidad de votos necesarios para formar la voluntad social en las asambleas de accionistas, aunque ésta no ejerce actividad de dirección alguna sobre la primera.

Sistemas de compensación

La remuneración de los Directores es sometida a consideración de la Asamblea General de Accionistas y es fijada dentro de los límites establecidos por la ley y el Estatuto Social.

El Comité de Auditoría opina sobre la razonabilidad de las propuestas de remuneración que se hacen para los Directores, teniendo en cuenta los estándares del mercado.

Política de conducta en los negocios

Desde su constitución ha sido una constante de Grupo Financiero Galicia S.A. el amplio respeto de los derechos de los accionistas, la confiabilidad y exactitud en la información brindada, la transparencia de sus políticas y decisiones, y la prudencia en la divulgación de cuestiones empresarias estratégicas.

Código de Ética

Grupo Financiero Galicia S.A. cuenta con un Código de Ética formalmente aprobado que guía sus políticas y actividades, el mismo considera aspectos relacionados con la objetividad de los negocios y el conflicto de intereses y cómo debe actuar el colaborador ante la identificación de un incumplimiento al Código de Ética.

Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.

El Directorio del Banco Galicia es el máximo órgano de administración de la sociedad. A la fecha de elaboración de los presentes estados financieros consolidados, está integrado por siete Directores Titulares y por cuatro Directores Suplentes, los que cuentan con los conocimientos y competencias necesarios para comprender claramente sus responsabilidades y funciones dentro del Gobierno Societario y obran con lealtad y diligencia de un buen hombre de negocios.

Banco Galicia cumple con estándares adecuados tanto al número total de directores, como al número de directores independientes. Además, su estatuto prevé la flexibilidad adecuada para adaptar el número, entre tres y nueve directores, a la eventual variación de las condiciones en las que actúa la Entidad.

La fijación del número y la designación de Directores, tanto independientes como no independientes, es competencia de la Asamblea General de Accionistas. De los siete Directores titulares, uno de ellos es independiente. Asimismo, dos de los Directores suplentes son independientes. El concepto de independencia se encuentra definido en las normas de la CNV y del BCRA.

En materia de prevención de conflictos de interés, se aplica lo previsto en la Ley General de Sociedades y en la Ley de Mercado de Capitales.

Según lo establecido en el Estatuto, tanto los Directores Titulares como los Directores Suplentes duran tres años en el ejercicio de sus funciones, se renuevan por tercios (o fracción no inferior a tres) cada año y pueden ser reelectos en forma indefinida.

El Directorio se reúne por lo menos una vez por semana y toda vez que lo requiera cualquiera de los directores y es responsable de la administración general del Banco, adoptando todas las decisiones necesarias para ese fin. Los miembros del Directorio, además, integran en mayor o menor número las Comisiones y Comités creados, por lo que se mantienen informados permanentemente del curso de la operatoria de la Entidad y toman conocimiento de las decisiones cursadas en dichos órganos, lo que se registra en actas. Adicionalmente, el Directorio recibe un informe mensual elaborado por el Gerente General, cuyo objetivo es comunicar los temas y eventos de relevancia tratados en las diferentes reuniones mantenidas entre éste y la Alta Gerencia. El Directorio toma conocimiento de dichos informes, quedando constancia en actas.

Respecto de la capacitación y el desarrollo de Directores, el Banco tiene establecido un programa, revisado cada nueve meses, por el cual concurren regularmente a cursos y seminarios de diversa índole y temática.

De acuerdo a las actividades llevadas a cabo por el Banco, legislación vigente y estrategias corporativas, se han creado los siguientes comités para lograr un efectivo control de todas las actividades que se llevan a cabo en la Entidad:

- Comité de Riesgo y Alocación de Capital.

Tiene a su cargo la aprobación y análisis de la alocación de capital, la fijación de políticas de riesgo y el monitoreo de riesgo del Banco.

- Comité de Créditos Altos.

Su función es aprobar y suscribir las calificaciones y otorgamientos de operaciones de clientes y grupos de alto riesgo, es decir, mayores al 2,5% de la RPC individual del Banco, créditos a instituciones financieras (locales o extranjeras) y clientes vinculados, en cuyo caso se requiere la participación de 2/3 partes del Directorio.

- Comité de Créditos Bajos.

Su función es aprobar y suscribir las calificaciones y otorgamientos de operaciones de clientes y grupos de mediano riesgo, equivalentes a montos mayores al 1% de la RPC Individual del Banco.

- Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO).

Tiene a su cargo analizar la captación de recursos y colocación en diferentes activos, realizar el seguimiento y el control de los descargos de liquidez, tasas de interés y monedas y de gestionar dichos descargos.

- Comité de Sistemas.

Tiene a su cargo supervisar y aprobar los planes de desarrollo de sistemas nuevos y sus presupuestos, supervisar el control presupuestario de los desarrollos, aprobar los diseños generales de la estructura de sistemas, de los procesos principales y de los sistemas que se implementen y supervisar la calidad de las prestaciones, dentro de las políticas establecidas por el Directorio.

- Comité de Auditoría.

Tiene a su cargo asistir al Directorio en el ejercicio de la función de control del Banco y de sus sociedades controladas y participadas, de manera de asegurar de manera razonable los siguientes objetivos:

- Efectividad y eficiencia de las operaciones;
- Confiabilidad de la información contable;
- Cumplimiento de las leyes y normas aplicables; y
- Cumplimiento de los objetivos y la estrategia fijada por el Directorio.

- Comité de Control y Prevención del Lavado de Dinero y del Financiamiento del Terrorismo (CPLA/FT).

Es el órgano encargado de planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de las políticas que en esa materia establezca y haya aprobado el Directorio.

- Comité para la Integridad de la Información.

Es el encargado de promover el cumplimiento de lo dispuesto por la Ley Sarbanes-Oxley (2002) de los EE.UU.

- Comité de Recursos Humanos y Governance.

Tiene a su cargo presentar la sucesión del Gerente General y Gerentes de Área, analizar y fijar la compensación del Gerente General y Gerentes de Área, monitorear la matriz de desempeño de Gerentes Departamentales y Gerentes de Área.

- Comité de Informe de Resultados.

Tiene a su cargo el monitoreo de la gestión y de los resultados y evaluar la coyuntura macro.

- Comité de Crisis de Liquidez.

Tiene a su cargo la evaluación de la situación de crisis de liquidez y decidir las acciones a implementar tendientes a su resolución.

- Comité de Estrategia y de Nuevos Negocios.

Tiene a su cargo el análisis de nuevos negocios.

- Comité de Compliance.

Tiene a su cargo promover el respeto a las normas, los principios de buena conducta y los valores éticos de Banco Galicia, y mitigar el riesgo de incumplimiento, a través de la definición de políticas, el establecimiento de controles y reportes en el mejor interés de la entidad, sus colaboradores, accionistas y clientes.

- Comité de Protección al Usuario de Servicios Financieros.

Tiene a su cargo la responsabilidad de realizar un seguimiento de las actividades desarrolladas por los niveles gerenciales de Banco Galicia involucrados en el proceso interno de protección al usuario, a fin de dar adecuado cumplimiento a las normas legales y regulatorias.

El Banco define como Alta Gerencia al Gerente General y a las Gerencias de Áreas que reportan al Gerente General. A continuación se detallan las mismas:

- Gerencia de Área de Banca Minorista
- Gerencia de Área de Banca Mayorista
- Gerencia de Área de Banca Financiera
- Gerencia de Área de Servicios Corporativos Integrados
- Gerencia de Área de Desarrollo Organizacional y Recursos Humanos
- Gerencia de Área de Riesgos
- Gerencia de Área de Planeamiento
- Gerencia de Área de Experiencia del Cliente

Las principales funciones de la Alta Gerencia son:

- Asegurar que las actividades de la Entidad sean consistentes con la estrategia del negocio, las políticas aprobadas por el Directorio y los riesgos a asumir.

- Implementar las políticas, procedimientos, procesos y controles necesarios para gestionar las operaciones y riesgos en forma prudente, cumplir con los objetivos estratégicos fijados por el Directorio y asegurar que éste reciba información relevante, íntegra y oportuna que le permita evaluar la gestión y analizar si las responsabilidades que asigne se cumplen efectivamente.

- Monitorear a los Gerentes de las distintas áreas de manera consistente con las políticas y procedimientos establecidos por el Directorio y establecer un sistema de control interno efectivo.

Estructura propietaria básica

El Banco se encuentra controlado por Grupo Financiero Galicia S.A., quien posee el control total de sus acciones y votos. A su vez, el Banco tiene participaciones como controlante de sociedades complementarias, como asimismo participaciones minoritarias en sociedades cuyo controlante es su propia controlante. Desde un punto de vista empresarial, esta estructura permite al Banco aprovechar relevantes sinergias que le garantizan la fidelidad de sus clientes y negocios adicionales. Todas las relaciones de negocios con estas sociedades, sean permanentes u ocasionales, se realizan en las condiciones normales y habituales de mercado, y ello tanto cuando el Banco posee una participación mayoritaria o minoritaria. El Directorio de Grupo Financiero Galicia S.A. somete a votación de la Asamblea el sentido del voto que se dará, en carácter de sociedad controlante, en la Asamblea del Banco. La misma modalidad de transparencia e información respecto de sus controladas y participadas es aplicada en las Asambleas del Banco, en la cual también siempre se hallan presentes directores y funcionarios de aquellas, y siempre el Directorio brinda detallada información acerca de las actividades de la sociedad.

Política de conducta en los negocios y/o Código de Ética

El Banco cuenta con un Código de Ética formalmente aprobado que guía sus políticas y actividades, el mismo considera aspectos relacionados con la objetividad de los negocios y el conflicto de intereses y cómo debe actuar el colaborador ante la identificación de un incumplimiento al Código de Ética, dando intervención al Comité de Conducta.

Información relativa a las prácticas de incentivos económicos al personal

El Comité de Recursos Humanos y Governance, integrado por dos Directores Titulares, el Gerente General y el Gerente de Área de Desarrollo Organizacional y Recursos Humanos, es el encargado de fijar la política de compensaciones del personal de Banco Galicia.

Es política del Banco Galicia administrar la compensación integral de sus colaboradores basándose en los principios de equidad, meritocracia y justicia, dentro del marco de la normativa legal vigente.

A partir de esta política, se busca proporcionar una base objetiva y equitativa, mediante el diseño y la implementación de herramientas de administración de la remuneración fija y variable de cada colaborador, basada en la magnitud, alcance y complejidad de las responsabilidades de cada puesto, el desempeño individual en el cumplimiento de las mismas, la contribución a resultados y su adecuación a los valores de mercado, con el fin de:

- Atraer y fidelizar personal de la calidad requerida para el logro de la estrategia y los objetivos del negocio.

- Ser un vehículo de motivación individual.
- Facilitar la gestión descentralizada de la administración de las remuneraciones.
- Permitir el efectivo control presupuestario de los costos del personal.
- Garantizar la equidad interna para monitorear y asegurar la equidad externa e interna en el pago de las compensaciones fijas y variables, el área de Compensaciones utiliza y pone a disposición de la Alta Gerencia y del Comité de Recursos Humanos, encuestas de mercado emitidas por consultoras especializadas en compensaciones, de acuerdo con las políticas de posicionamiento de mercado definidas por la dirección para los distintos niveles de la organización.

Con el objetivo de orientar a las personas a obtener resultados alcanzables que contribuyan al rendimiento global del Banco/Área, y a aumentar la motivación para el logro común de los objetivos, diferenciando la contribución individual, en el Banco Galicia existen distintos sistemas de remuneración variable:

1) Esquema de Incentivos Comerciales y/o por Comisiones para las áreas comerciales.

2) Esquema de Bono Anual para los niveles gerenciales, jefaturas y resto de los colaboradores que no están incluidos en el esquema de incentivos comerciales. El Bono Anual se determina en función al desempeño individual y a los resultados del Banco en general, y se abona en el primer trimestre del ejercicio siguiente. Para determinar la remuneración variable de la Alta Gerencia y la Gerencia Media, se utiliza el Sistema de Evaluación de Gestión Gerencial. El mismo ha sido diseñado con la inclusión de KPIs (Key Performance Indicators) tanto cualitativos como cuantitativos. Particularmente los cuantitativos son contruidos respetando como mínimo tres aspectos:

- a) Resultados.
- b) Volumen o tamaño del negocio.
- c) Proyección: son indicadores que protegen el negocio a futuro (Ej.: calidad, satisfacción del cliente interno y externo, cobertura de riesgos, clima laboral, etc.).

El peso o la incidencia de cada uno de ellos son monitoreados y ajustados anualmente en función de la estrategia aprobada por el Directorio.

La interacción de estos tres aspectos busca darle consistencia a los incentivos de resultados y crecimiento con los umbrales de riesgos definidos por el Directorio. Por otro lado, no existe el pago diferido de Remuneración Variable

sujeta a ocurrencia de eventos futuros ni de largo plazo, teniendo en cuenta que el entorno de negocios en el mercado financiero argentino se caracteriza por ser básicamente transaccional con operaciones activas y pasivas con muy corto plazo de maduración.

El presupuesto anual y el control de gestión que se realiza mensualmente en forma general y trimestralmente en forma más detallada, contienen distintos indicadores de riesgo e incluyen la relación entre compensaciones y los riesgos asumidos. El único instrumento que se utiliza para el pago de remuneración variable es el pago en efectivo. No existen instrumentos basados en acciones. Cada cambio en la política se eleva al Comité de Recurso Humanos y Governance para su consideración.

NOTA 55 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Prisma Medios de Pago S.A.

En el marco del compromiso de desinversión asumido por Prisma Medios de Pago S.A. y sus accionistas frente a la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia, Banco Galicia junto a los demás accionistas, aceptó el 21° de enero de 2019, una oferta de compra efectuada por Al Zenith (Netherlands) B.V., para la adquisición de 3.182.444 acciones ordinarias escriturales de VN\$1 cada una y un voto por acción, representativas del 7,7007% del capital de esa Sociedad.

El precio total estimado de la operación ascendió a la suma de miles de US\$106.258, de los cuales, el 1° de febrero de 2019 (fecha en la que se perfeccionó la transferencia de las acciones), Banco Galicia recibió miles de US\$63.073. El saldo de precio, o sea la suma de miles de US\$43.185, será diferido durante los próximos cinco años; se abonará (i) el 30% en pesos a una tasa UVA más 15% nominal anual y (ii) el 70% en dólares estadounidenses a una tasa del 10% nominal anual.

Banco Galicia conserva la titularidad de 3.057.642 acciones de Prisma Medios de Pago S.A., representativas del 7,3988% de su capital social.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237

Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora

Omar Severini
Síndico

ANEXO A – DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Concepto		Tenencia			Opciones	Posición	
		Nivel de Valor Razonable	Saldo de libros			Sin opciones	Final
			31.12.18	31.12.17			
Títulos de deuda a valor razonable de mercado con cambios en resultados			75.989.171	28.952.979	76.908.474	-	76.908.474
Del país			75.989.171	28.952.979	76.908.474	-	76.908.474
Títulos públicos			4.699.806	9.430.122	5.167.797	-	5.167.797
Bonos del gobierno nacional	Nivel 1		1.466.270	838.930	3.599.960	-	3.599.960
Bonos del gobierno nacional	Nivel 3		19.137	9.715	19.137	-	19.137
Bonos de gobiernos provinciales	Nivel 1		538.591	2.343.698	538.591	-	538.591
Bonos de gobiernos provinciales	Nivel 3		445.204	155.499	445.204	-	445.204
Bonos de la Ciudad de Buenos Aires	Nivel 1		37.166	766.545	37.166	-	37.166
Bonos de la Ciudad de Buenos Aires	Nivel 3		5.073	-	5.073	-	5.073
Letras del Tesoro	Nivel 1		910.317	5.315.735	609.762	-	609.762
Letras del Tesoro	Nivel 2		1.278.048	-	(87.096)	-	(97.096)
Letras del BCRA			70.151.772	17.858.764	70.211.479	-	70.211.479
Lebacs	Nivel 1		54.008	17.858.764	54.008	-	54.008
Letras de liquidación	Nivel 2		70.097.764	-	70.157.471	-	70.157.471
Títulos privados			1.137.593	1.664.093	1.529.198	-	1.529.198
Obligaciones negociables	Nivel 1		270.470	620.449	270.470	-	270.470
Obligaciones negociables	Nivel 2		-	4.000	-	-	-
Obligaciones negociables	Nivel 3		418.728	651.807	810.333	-	810.333
Títulos de deuda de fideicomisos financieros	Nivel 1		38.285	60.382	38.285	-	38.285
Títulos de deuda de fideicomisos financieros	Nivel 3		63.559	183.902	63.559	-	63.559
Certificados de participación en fideicomisos financieros	Nivel 1		-	2.562	-	-	-
Certificados de participación en fideicomisos financieros	Nivel 2		36.270	-	36.270	-	36.270
Certificados de participación en fideicomisos financieros	Nivel 3		310.281	140.991	310.281	-	310.281

ANEXO A – DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS -continuación-

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Concepto		Tenencia		Sin opciones	Opciones	Posición	
		Nivel de Valor Razonable	Saldo de libros			Final	
			31.12.18			31.12.17	
Otros títulos de deuda		14.489.766	2.729.876	14.131.011	-	14.131.011	
Medición a valor razonable con cambios en ORI		9.129.045	96.481	9.106.945	-	9.106.945	
Del país		9.129.045	96.481	9.106.945	-	9.106.945	
Títulos públicos		9.129.045	96.481	9.106.945	-	9.106.945	
Bonos del gobierno nacional	Nivel 1	9.074.420	96.481	9.052.320	-	9.052.320	
Bonos de la Ciudad de Buenos Aires	Nivel 1	54.625	-	54.625	-	54.625	
Medición a costo amortizado		5.360.721	2.633.395	5.078.691	-	5.078.691	
Del país		5.358.890	2.632.475	5.076.860	-	5.076.860	
Títulos públicos		222.588	73.705	(59.442)	-	(59.442)	
Bonos del gobierno nacional		3.255	23.428	3.255	-	3.255	
Letras del Tesoro		219.333	50.277	(62.697)	-	(62.697)	
Letras del BCRA		-	112.606	-	-	-	
Lebacs		-	112.606	-	-	-	
Títulos privados		5.136.302	2.446.164	5.136.302	-	5.136.302	
Obligaciones negociables		485.923	342.572	485.923	-	485.923	
Títulos de deuda de fideicomisos financieros		4.710.353	2.237.278	4.710.353	-	4.710.353	
Previsión por riesgo de incobrabilidad*		(59.974)	(133.686)	(59.974)	-	(59.974)	
Del exterior		1.831	920	1.831	-	1.831	
Títulos públicos		1.831	920	1.831	-	1.831	
Letras del Tesoro		1.831	920	1.831	-	1.831	
Instrumentos de patrimonio		161.054	75.806	161.054	-	161.054	
Medidos a valor razonable con cambios en resultados		161.054	75.806	161.054	-	161.054	
Del país		132.839	55.091	132.839	-	132.839	
Acciones	Nivel 1	2.030	-	2.030	-	2.030	
Acciones	Nivel 3	130.809	55.091	130.809	-	130.809	
Del exterior		28.215	20.715	28.215	-	28.215	
Acciones	Nivel 1	24.765	19.122	24.765	-	24.765	
Acciones	Nivel 3	3.450	1.593	3.450	-	3.450	

* Incluye la previsión correspondiente a la cartera normal (Comunicación "A" 2729 modificatorias y complementarias). (Ver anexo R)

ANEXO B – CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Concepto	31.12.18	31.12.17
Cartera comercial		
En situación normal	146.938.007	88.894.998
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	7.695.607	63.783
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.905.793	5.392.043
Sin garantías ni contragarantías preferidas	131.336.607	83.439.172
Con seguimiento especial - en observación	1.800.930	51.014
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.000	2.566
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.792.930	48.448
Con problemas	471.695	156.280
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	439.072	99.051
Sin garantías ni contragarantías preferidas	178.311	57.229
Con alto riesgo de insolvencia	207.358	184.252
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	29.047	55.775
Sin garantías ni contragarantías preferidas	178.311	128.477
Irrecuperable	1.321	18.915
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	8.366
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	2.081
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.321	8.468
Total cartera comercial	149.419.311	89.305.459
Cartera consumo y vivienda		
Cumplimiento normal	174.203.923	121.665.984
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	242.856	13.508
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14.207.918	5.301.381
Sin garantías ni contragarantías preferidas	159.753.149	116.351.095
Riesgo bajo	5.795.602	2.879.295
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	12.629	1.211
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	152.754	22.824
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.630.219	2.855.260
Riesgo medio	4.323.373	1.853.174
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.265	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	108.582	8.053
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.212.526	1.845.121
Riesgo alto	4.430.239	2.350.217
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	11.616	364
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	49.860	6.073
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.368.763	2.343.780
Irrecuperable	1.180.349	1.027.057
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	9.916	77
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	64.262	21.775
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.106.171	1.005.205
Irrecuperable por disposición técnica	6.507	6.670
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.507	6.670
Total cartera consumo y vivienda	189.939.993	129.782.397
Total general⁽¹⁾	339.359.304	219.087.856

* Incluye la previsión correspondiente a la cartera normal (Comunicación "A" 2729 modificatorias y complementarias). (Ver anexo R)

	31.12.18	31.12.17
Préstamos y otras financiaciones	286.952.476	192.801.946
Otros títulos de deuda	14.489.766	2.729.876
Créditos acordados y garantías otorgadas contabilizadas fuera de balance	32.554.655	15.846.651
Mas provisiones por incobrabilidad	11.474.477	6.179.632
Mas ajustes del marco contable basado en NIIF no computables para el estado de situación de deudores	4.239.608	2.170.655
Menos otros no computables para el estado de situación de deudores	(1.222.633)	(544.423)
Menos títulos públicos medidos a valor razonable con cambios en ORI	(9.129.045)	(96.481)
Total	339.359.304	219.087.856

ANEXO C – CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Número de clientes	Financiaciones			
	31.12.18		31.12.17	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	38.508.659	11	15.224.729	7
50 siguientes mayores clientes	52.229.882	15	26.224.276	12
100 siguientes mayores clientes	22.627.832	7	12.175.865	6
Resto de clientes	225.992.931	67	165.462.986	75
Total⁽¹⁾	339.359.304	100	219.087.856	100

(1) Conciliación entre el anexo C y el estado de situación financiera:

	31.12.18	31.12.17
Préstamos y otras financiaciones	286.952.476	192.801.946
Otros títulos de deuda	14.489.766	2.729.876
Créditos acordados y garantías otorgadas contabilizadas fuera de balance	32.554.655	15.846.651
Mas provisiones por incobrabilidad	11.474.477	6.179.632
Mas ajustes del marco contable basado en NIIF no computables para el estado de situación de deudores	4.239.608	2.170.655
Menos otros no computables para el estado de situación de deudores	(1.222.633)	(544.423)
Menos títulos públicos medidos a valor razonable con cambios en ORI	(9.129.045)	(96.481)
Total	339.359.304	219.087.856

ANEXO D – APERTURA POR PLAZO DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

El cuadro a continuación, expone la caída de flujos futuros contractuales, incluyendo intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Sector público no financiero	-	13.898	-	-	-	-	-	13.898
Sector financiero	-	5.268.328	416.764	2.060.109	565.261	1.262.095	1.353.638	10.926.195
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	7.463.062	135.460.826	53.723.309	44.579.000	55.151.796	27.618.114	38.922.796	362.918.903
Total	7.463.062	140.743.052	54.140.073	46.639.109	55.717.057	28.880.209	40.276.434	373.858.996

ANEXO F – MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Concepto	Valor al inicio del ejercicio	Vida útil estimada en años	Altas	Bajas
Medición al costo				
Inmuebles	7.862.752	50	118.771	(37.053)
Mobiliario e instalaciones	612.714	10	210.027	(44.073)
Máquinas y equipos	2.599.211	3 y 5	719.843	(95.566)
Vehículos	36.947	5	24.561	(5.749)
Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	8.123	5	-	-
Diversos	383.232	5 y 10	103.918	(4.276)
Obras en curso	479.183	-	765.847	(27.821)
Total	11.982.162		1.942.967	(214.538)

Concepto	Valor al inicio del ejercicio	Vida útil estimada en años	Altas	Bajas
Medición al costo				
Inmuebles	6.694.873	50	97.670	(76.066)
Mobiliario e instalaciones	469.503	10	115.691	(19.151)
Máquinas y equipos	1.796.831	3 y 5	707.845	(48.215)
Vehículos	29.094	5	9.133	(6.062)
Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	8.428	5	-	(305)
Diversos	217.328	5 y 10	30.647	(884)
Obras en curso	1.042.636	-	717.489	(34.912)
Total	10.258.693		1.678.475	(185.595)

ANEXO F – MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Se detalla a continuación los movimientos de propiedades de inversión que se encuentran registradas en el rubro “Otros activos no financieros”.

Concepto	Valor al inicio del ejercicio	Vida útil estimada en años	Altas
Medición al costo			
Inmuebles alquilados	165.108	50	-
Total	165.108		-

Concepto	Valor al inicio del ejercicio	Vida útil estimada en años	Altas
Inmuebles alquilados	165.108	50	-
Total	165.108		-

Transferencias						Depreciación	Valor residual al	
	Acumulada	Transferencias	Bajas	Del ejercicio	Al cierre	31.12.18	31.12.17	
19.313	(647.738)	-	30.013	(148.157)	(765.882)	7.197.901	7.215.014	
259.386	(279.351)	(35.788)	42.651	(98.948)	(371.436)	666.618	333.363	
(33.673)	(1.134.515)	35.788	93.672	(482.591)	(1.487.646)	1.702.169	1.464.696	
167	(13.651)	(95)	3.141	(8.438)	(19.043)	36.883	23.296	
(167)	(8.051)	95	-	-	(7.956)	-	72	
111.510	(108.458)	-	645	(83.822)	(191.635)	402.749	274.774	
(338.514)	-	-	-	-	-	878.695	479.183	
18.022	(2.191.764)	-	170.122	(821.956)	(2.843.598)	10.885.015	9.790.398	

Transferencias						Depreciación	Valor residual al	
	Acumulada	Transferencias	Bajas	Del ejercicio	Al cierre	31.12.17	01.01.17	
1.146.275	(574.869)	-	58.449	(131.318)	(647.738)	7.215.014	6.120.004	
46.671	(246.251)	-	14.805	(47.905)	(279.351)	333.363	223.252	
142.750	(845.356)	-	41.593	(330.752)	(1.134.515)	1.464.696	951.475	
4.782	(10.802)	-	3.390	(6.239)	(13.651)	23.296	18.292	
-	(8.297)	-	300	(54)	(8.051)	72	131	
136.141	(40.790)	-	266	(67.934)	(108.458)	274.774	176.538	
(1.246.030)	-	-	-	-	-	479.183	1.042.636	
230.589	(1.726.365)	-	118.803	(584.202)	(2.191.764)	9.790.398	8.532.328	

Bajas	Transferencias					Depreciación	Valor residual al	
		Acumulada	Bajas	Del ejercicio	Al cierre	31.12.18	31.12.17	
-	-	(5.142)	-	(3.266)	(8.408)	156.982	159.966	
-	-	(5.142)	-	(3.266)	(8.408)	156.982	159.966	

Bajas	Transferencias					Depreciación	Valor residual al	
		Acumulada	Bajas	Del ejercicio	Al cierre	31.12.17	01.01.17	
-	-	(1.878)	-	(3.264)	(5.142)	159.966	163.230	
-	-	(1.878)	-	(3.264)	(5.142)	159.966	163.230	

ANEXO G – MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Concepto	Valor al inicio del ejercicio	Vida útil estimada en años	Altas
Medición al costo			
Licencias	1.109.037	5	948.626
Activos intangibles adquiridos por arrendamiento financiero	26.352	5	-
Otros activos intangibles	1.438.457	5	2.272.262
Total	2.573.846		3.220.888

Concepto	Valor al inicio del ejercicio	Vida útil estimada en años	Altas
Medición al costo			
Licencias	829.863	5	283.287
Activos intangibles adquiridos por arrendamiento financiero	26.352	5	-
Otros activos intangibles	1.395.088	5	43.546
Total	2.251.303		326.833

ANEXO H – CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Número de clientes	Depósitos			
	31.12.18		31.12.17	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	26.929.214	7	10.218.113	5
50 siguientes mayores clientes	21.892.330	6	11.244.990	6
100 siguientes mayores clientes	15.684.961	4	6.930.668	3
Resto de clientes	295.590.770	83	172.335.120	86
Total	360.097.275	100	200.728.891	100

Bajas	Transferencias	Amortización				Valor residual al	
		Acumulada	Bajas	Del ejercicio	Al cierre	31.12.18	31.12.17
(199.614)	(656.549)	174.759	(287.894)	-	(769.686)	1.088.363	452.488
-	(25.753)	-	(599)	-	(26.352)	-	599
(906)	(985.683)	906	(69.676)	-	(1.054.453)	2.655.360	452.774
(200.520)	(1.667.985)	175.665	(358.169)	-	(1.850.491)	3.743.723	905.861

Bajas	Transferencias	Amortización				Valor residual al	
		Acumulada	Bajas	Del ejercicio	Al cierre	31.12.17	01.01.17
(4.113)	(474.269)	2.921	(185.201)	-	(656.549)	452.488	355.594
-	(23.119)	-	(2.634)	-	(25.753)	599	3.233
(177)	(923.588)	-	(6.902)	(55.193)	(985.683)	452.774	471.500
(4.290)	(1.420.976)	2.921	(194.737)	(55.193)	(1.667.985)	905.861	830.327

ANEXO I – APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa. Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

El cuadro a continuación, expone la caída de flujos futuros contractuales, incluyendo intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos sin descontar.

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos ⁽¹⁾	334.200.194	24.450.601	5.134.588	3.188.378	48.018	28.759	367.050.538
- Sector público no financiero	8.339.749	234.368	31.446	-	-	-	8.605.563
- Sector financiero	711.737	-	-	-	-	-	711.737
- Sector privado no financiero y residentes del exterior	325.148.708	24.216.233	5.103.142	3.188.378	48.018	28.759	357.733.238
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.144.664	-	-	-	-	-	2.144.664
Instrumentos derivados	1.835.789	-	-	-	-	-	1.835.789
Operaciones de pase	1.948.559	-	-	-	-	-	1.948.559
Otros pasivos financieros	63.065.272	13.610	13.462	33.365	54.096	99.229	63.279.034
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	7.013.910	4.277.657	3.871.426	3.181.270	3.075.806	4.452.217	25.872.286
Obligaciones negociables emitidas	1.301.031	3.595.675	4.061.549	13.262.785	18.941.709	8.545.150	49.707.899
Obligaciones negociables subordinadas	384.557	-	-	384.557	769.114	14.031.650	15.569.878
Total	411.893.976	32.337.543	13.081.025	20.050.355	22.888.743	27.157.005	527.408.647

(1) Los vencimientos al primer mes incluyen:

- Cuentas corrientes \$40.597.351
- Cajas de ahorro \$198.745.046
- Plazo fijo \$92.624.930
- Otros depósitos \$2.214.249
- Intereses a devengar \$18.618

ANEXO J – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Concepto	Saldos al comienzo del ejercicio	Disminuciones		Saldos al 31.12.18	Saldos al 31.12.17
		Aumentos	Desafecta- ciones Aplicaciones		
Del pasivo					
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	4.983	323	-	5.306	4.983
Provisiones por beneficios por terminación	74.025	34.233	-	86.926	74.025
Otras	528.447	906.693	-	1.357.091	528.447
Total provisiones	607.455	941.249	-	1.449.323	607.455

ANEXO K – COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Clase	Cantidad	Valor nominal por acción*	Acciones Votos por acción	Capital social					
				En circulación	Emitido En cartera	Pendiente de emisión o distribución	Asignado	Integrado	No integrado
Clase "A"	281.221.650	1	5	281.222	-	-	-	281.222	-
Clase "B"	1.145.542.947	1	1	1.145.543	-	-	-	1.145.543	-
Total	1.426.764.597			1.426.765	-	-	-	1.426.765	-

* Valor nominal por acción expresado en pesos.

ANEXO L – SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	31.12.18	31.12.17				31.12.17
			Dólar	Euro	Real	Otras	
Activo							
Efectivo y depósitos en bancos	95.156.786	95.156.786	95.088.461	1.784.180	29.919	113.923	37.266.462
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	1.459.314	1.459.314	1.459.314	-	-	-	5.797.224
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	13
Otros activos financieros	696.796	696.796	696.796	-	-	-	752.112
Préstamos y otras financiaciones	95.270.654	95.270.654	95.088.461	180.546	-	1.647	40.371.276
- Banco Central de la República Argentina	-	-	-	-	-	-	1.908
- Otras entidades financieras	1.019.533	1.019.533	1.019.533	-	-	-	370.258
- Al sector privado no financiero y residentes en el ext.	94.251.121	94.251.121	94.068.928	180.546	-	1.647	39.999.110
Otros títulos de deuda	4.338.728	4.338.728	4.338.728	-	-	-	1.604.637
Activos financieros entregados en garantía	3.350.460	3.350.460	3.350.460	-	-	-	140.320
Inversiones en instrumentos de patrimonio	28.215	28.215	24.765	3.450	-	-	20.715
Activos por contratos de seguros	2.695	2.695	2.695	-	-	-	11.584
Otros activos no financieros	23.313	23.313	23.313	-	-	-	9.788
Total activo	200.326.961	200.326.961	198.213.296	1.968.176	29.919	115.570	85.974.131
Pasivo							
Depósitos	162.667.559	162.667.559	162.667.559	-	-	-	70.408.220
- Sector público no financiero	6.225.968	6.225.968	6.225.968	-	-	-	6.166
- Sector financiero	9.866	9.866	9.866	-	-	-	3.994
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	156.431.725	156.431.725	156.431.725	-	-	-	70.398.060
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	115.761	115.761	115.761	-	-	-	-
Instrumentos derivados	21.173	21.173	21.173	-	-	-	-
Operaciones de pase	1.894.876	1.894.876	1.894.876	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	8.003.308	8.003.308	7.660.730	319.285	-	23.293	3.023.991
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	13.814.564	13.814.564	13.575.771	237.974	-	819	5.450.640
Obligaciones negociables emitidas	3.850.692	3.850.692	3.850.692	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	9.767.874	9.767.874	9.767.874	-	-	-	4.828.018
Pasivos por contratos de seguros	2.967	2.967	2.967	-	-	-	14.461
Otros pasivos no financieros	283.327	283.327	283.204	123	-	-	961.723
Total del pasivo	200.422.101	200.422.101	199.840.607	557.382	-	24.112	84.687.053

ANEXO N – ASISTENCIA A VINCULADOS

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Conceptos/ Situación	Normal	Con seguimiento especial/riesgo bajo	Con problemas/riesgo medio	
			No vencida	Vencida
Préstamos y otras financiaciones	624.174	-	-	-
- Adelantos	367.390	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	367.390	-	-	-
- Documentos	65.702	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	65.702	-	-	-
- Hipotecarios y prendarios	34.616	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	30.847	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.769	-	-	-
- Personales	2.050	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.050	-	-	-
- Tarjetas	146.205	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	146.205	-	-	-
- Otros	8.211	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.946	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.265	-	-	-
Títulos de deuda	97.057	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	72.015	-	-	-
Compromisos eventuales	163.195	-	-	-
Total	956.439	-	-	-
Previsiones	7.212	-	-	-

Con alto riesgo de insolvencia/riesgo alto		Irrecuperable	Irrecuperable por disposición técnica	31.12.18	Total 31.12.17
No vencida	Vencida				
-	-	-	-	624.174	455.575
-	-	-	-	367.390	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	367.390	153.946
-	-	-	-	65.702	143.277
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	65.702	143.277
-	-	-	-	34.616	35.171
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	30.847	32.094
-	-	-	-	3.769	3.078
-	-	-	-	2.050	3.689
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	2.050	3.689
-	-	-	-	146.205	92.952
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	146.205	92.952
-	-	-	-	8.211	26.540
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	2.946	-
-	-	-	-	5.265	26.540
-	-	-	-	97.057	53.445
-	-	-	-	72.015	9.409
-	-	-	-	163.195	158.806
-	-	-	-	956.439	677.236
-	-	-	-	7.212	5.090

ANEXO O – INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Tipo de contrato	Objetivo de las operaciones	Activo subyacente	Tipo de liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado	Plazo promedio ponderado residual	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	Monto*
Forwards de moneda extranjera								
OTC - Compras	Intermediación-cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencia	MAE	2	1	1	6.266.280
OTC - Ventas	Intermediación-cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencia	MAE	2	1	1	598.865
ROFEX - Compras	Intermediación-cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencia	ROFEX	4	2	1	32.595.287
ROFEX - Ventas	Intermediación-cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencia	ROFEX	3	2	1	31.378.509
Forwards con clientes								
Compras	Intermediación-cuenta propia	Moneda extranjera	Al vto. de diferencias	OTC - Residentes en el país - Sector no financiero	2	1	59	4.768
Compras	Intermediación-cuenta propia	Moneda extranjera	Al vto. de diferencias	OTC - Residentes en el exterior	2	1	59	3.669.186
Ventas	Intermediación-cuenta propia	Moneda extranjera	Al vto. de diferencias	OTC - Residentes en el país - Sector no financiero	4	1	110	10.156.620
Operaciones de pase								
Compras a término	Intermediación-cuenta propia	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	-	1.965.824
Ventas a término	Intermediación-cuenta propia	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	-	2.061.516
Swaps con clientes								
Permutas de tasa de interés fija por variable	Intermediación-cuenta propia	Otros	Otras	MAE	26	14	1	460.242
Cross currency swaps - otras compras a término	Intermediación-cuenta propia	Otros	Otras	OTC - Residentes en el país - Sector financiero	61	60	-	1.561

* Corresponde al monto nominal.

ANEXO P – CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Conceptos	Costo amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en resultados	Jerarquía de valor razonable		
			Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en Bancos	143.309.428	-	-			
Efectivo	21.189.989	-	-	-	-	-
Entidades financieras y corresponsales	122.119.439	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	75.989.171	3.315.107	71.412.082	1.261.982
Instrumentos derivados	-	-	1.785.640	-	1.785.640	-
Operaciones de pase	2.068.076	-	-	-	-	-
BCRA	10.209	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	2.057.867	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	4.687.012	-	4.303.431	4.264.431	39.000	-
Préstamos y otras financiaciones	286.952.476	-	-	-	-	-
Sector público no financiero	11.777	-	-	-	-	-
BCRA	533	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	7.872.353	-	-	-	-	-
Sector privado no financiero y Residentes en el exterior	279.067.813	-	-	-	-	-
- Adelantos	14.430.578	-	-	-	-	-
- Documentos	36.020.263	-	-	-	-	-
- Hipotecarios	11.793.007	-	-	-	-	-
- Prendarios	997.958	-	-	-	-	-
- Personales	29.144.931	-	-	-	-	-
- Tarjetas de Crédito	113.395.362	-	-	-	-	-
- Arrendamientos financieros	2.168.862	-	-	-	-	-
- Otros	71.116.852	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	5.360.721	9.129.045	-	9.129.045	-	-
Activos financieros entregados en garantía	7.357.780	-	3.459.712	3.184.346	275.366	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	161.054	26.795	-	134.259
Total activos financieros	449.735.493	9.129.045	85.699.008	19.919.724	73.512.088	1.396.241
Pasivos financieros						
Depósitos	360.097.275	-	-	-	-	-
Sector público no financiero	8.569.383	-	-	-	-	-
Sector financiero	711.737	-	-	-	-	-
Sector privado no financiero y Residentes en el exterior	350.816.155	-	-	-	-	-
- Cuentas corrientes	38.716.061	-	-	-	-	-
- Cajas de ahorros	192.476.801	-	-	-	-	-
- Plazo fijo e inversiones a plazo	114.172.231	-	-	-	-	-
- Otros	5.451.062	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	2.144.664	1.366.785	777.879	-
Instrumentos derivados	-	-	1.835.789	-	1.835.789	-
Operaciones de pase	1.948.559	-	-	-	-	-
BCRA	1.948.559	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	63.235.042	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	19.446.028	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	29.983.653	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	9.767.874	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	484.478.431	-	3.980.453	1.366.785	2.613.668	-

ANEXO Q – APERTURA DE RESULTADOS

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Conceptos	Ingreso/(egreso) financiero neto		ORI
	Designados inicialmente o de acuerdo con el punto 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Resultado de títulos públicos	-	12.226.990	74.640
Resultado de títulos privados	-	1.245.125	-
Resultado de instrumentos financieros derivados	-	1.710.521	-
- Operaciones de pase	-	1.710.521	-
Resultado de otros activos financieros	-	22	-
Por medición de pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados			
Resultado de instrumentos financieros derivados	-	(129.305)	-
- Operaciones de pase	-	(25.223)	-
- Permuta de tasas	-	(104.082)	-
Total al 31.12.18	-	15.053.353	74.640
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Resultado de títulos públicos	-	4.706.898	266.903
Resultado de títulos privados	-	569.572	-
Resultado de instrumentos financieros derivados	-	9.392	-
- Operaciones de pase	-	7.301	-
- Permuta de tasas	-	28	-
- Opciones	-	2.063	-
Por medición de pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados			
Resultado de instrumentos financieros derivados	-	(357.064)	-
- Operaciones de pase	-	(353.317)	-
- Permuta de tasas	-	-	-
- Opciones	-	(3.747)	-
Total al 31.12.17	-	4.928.798	266.903

ANEXO Q – APERTURA DE RESULTADOS -continuación-

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

	31.12.18	31.12.17
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado		
Ingresos por intereses		
Por efectivo y depósitos en bancos	660	112
Por títulos privados	302.726	829.181
Por títulos públicos	1.285.346	296.363
Por préstamos y otras financiaciones	63.488.683	32.923.586
- Sector público no financiero	255	2.342
- Sector financiero	1.786.578	693.805
- Sector privado no financiero	61.701.850	32.227.439
· Adelantos	8.398.748	2.746.566
· Hipotecarios	5.195.098	597.895
· Prendarios	344.272	116.890
· Personales	10.004.138	4.844.178
· Tarjetas de crédito	24.511.426	15.310.493
· Arrendamientos financieros	503.021	336.449
· Otros	12.745.147	8.274.968
Por operaciones de pase	607.114	792.916
- BCRA y otras entidades financieras	607.114	792.916
Total	65.684.529	34.842.158
Egresos por intereses		
Por depósitos	28.064.129	10.934.613
- Sector privado no financiero	28.064.129	10.934.613
· Cuentas corrientes	-	646
· Cajas de ahorro	4.307	3.493
· Plazo fijo e inversiones a plazo	24.553.036	10.446.205
· Otros	3.526.786	484.269
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	952.892	439.106
Por operaciones de pase	174.405	222.853
- Otras entidades financieras	174.405	222.853
Por otros pasivos financieros	5.557.255	2.538.840
Por obligaciones negociables emitidas	3.000.749	916.339
Por obligaciones negociables subordinadas	611.064	349.907
Total	38.360.494	15.401.658
Ingresos por comisiones		
Comisiones vinculadas con operaciones	5.885.527	4.543.614
Comisiones vinculadas con créditos	13.301.590	11.680.666
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	175.720	129.249
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	866.237	501.285
Comisiones por gestión de cobranza	27.525	27.298
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	852.506	488.071
Total	21.109.105	17.370.183
Egresos por comisiones		
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	47.969	18.655
Otros	2.742.549	2.165.992
Total	2.790.518	2.184.647

ANEXO R – CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIÓN POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD

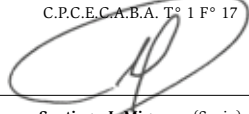
Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Concepto	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31.12.18	Saldos al 31.12.17
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Otros activos financieros	33.322	2.559	590	114	35.177	33.322
Préstamos y otras financiaciones	6.045.946	9.686.875	-	4.318.318	11.414.503	6.045.946
- Adelantos	148.135	388.437	-	141.713	394.859	148.135
- Hipotecarios	37.208	52.108	-	5.377	83.939	37.208
- Prendarios	4.051	7.227	-	367	10.911	4.051
- Personales	524.695	1.046.007	-	727.977	842.725	524.695
- Tarjetas de crédito	3.059.163	4.814.242	-	2.733.015	5.140.390	3.059.163
- Arrendamientos financieros	22.246	6.941	-	2	29.185	22.246
- Otros* **	2.250.448	3.371.913	-	709.867	4.912.494	2.250.448
Títulos privados**	133.686	70.897	-	144.609	59.974	133.686
Total previsiones	6.212.954	9.760.331	590	4.463.041	11.509.654	6.212.954

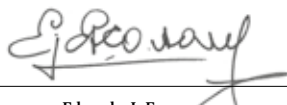
* Incluye otros préstamos y otras financiaciones.

** Incluye la previsión correspondiente a la cartera normal (Comunicación "A" 2729 modificatorias y complementarias).

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

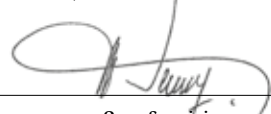


Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora



Omar Severini
Síndico

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

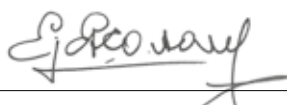
Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.
Cifras expresadas en miles de pesos

Resultados no asignados⁽¹⁾	42.357.973
A reserva especial "Aplicación primera vez NIIF" ⁽²⁾	2.827.741
Subtotal	39.530.232
Saldo distribuible	39.530.232
Resultados distribuidos	
A reserva facultativa	12.427.034
A dividendos en efectivo	2.000.000
- Acciones ordinarias (140,1773% sobre \$1.426.765)	2.000.000
Resultados no distribuidos⁽³⁾	37.530.232

(1) Incluye Resultados no Asignados, más Reserva facultativa, menos compra de participación minoritaria.

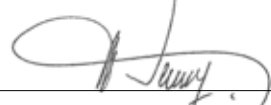
(2) De acuerdo a lo dispuesto por la Comunicación "A" 6618, dicha reserva, que comprende el saldo de la ganancia originada por aplicación por primera vez de las NIIF, deberá ser constituida en la primera Asamblea que se lleve a cabo con posterioridad al cierre del ejercicio.

(3) Corresponde a Reserva facultativa para futura distribución de resultados.



Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora



Omar Severini
Síndico

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Correspondiente al Ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

El objetivo de Grupo Financiero Galicia S.A. es afianzarse como una empresa líder en la prestación integral de servicios financieros y, simultáneamente, continuar consolidando la posición de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., como una de las empresas líderes en la Argentina, complementando las operaciones y negocios de éste a través de participaciones en sociedades y emprendimientos, existentes o a crearse, con objetivos vinculados a la actividad financiera como se la entiende en la economía moderna.

El resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora, arrojó una utilidad de \$14.427.034. Este resultado se ha generado, principalmente, como consecuencia de la valuación de las participaciones en las compañías subsidiarias.

El 15 de agosto de 2017, la Asamblea General de Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas aprobó el aumento de capital social de Grupo Financiero Galicia S.A. por un máximo de emisión de hasta 150.000.000 de nuevas acciones ordinarias Clase B, escriturales, con derecho a un (1) voto y de valor nominal \$1 (un peso) por acción y con derecho a dividendos en igualdad de condiciones que las acciones ordinarias, escriturales, en circulación al momento de la emisión, para ser ofrecidas por suscripción pública en el país y/o en el exterior.

El 26 de septiembre de 2017 luego de finalizado el periodo de oferta, fueron colocadas 109.999.996 de nuevas acciones ordinarias clase B con derecho a un voto y de valor nominal \$1 (un peso), a un precio de suscripción de US\$5 (dólares cinco) por cada acción.

El 28 de septiembre de 2017 fue integrado la totalidad del aumento de la suscripción primaria del capital por miles de US\$549.999.

El 2 de octubre de 2017 los colocadores internacionales ejercieron la opción de sobre-suscripción del capital por el cual se suscribieron 16.500.004 acciones ordinarias clase B con derecho a un voto y de valor nominal \$1 (un peso), a un precio de suscripción de US\$5 (dólares cinco). La integración de la mencionada sobre-suscripción fue realizada el 4 de octubre de 2017 por lo que la sociedad recibió miles de US\$82.500.

En agosto de 2017, la Sociedad aceptó las ofertas irrevocables de venta, por un total del 6% del capital social emitido y en circulación de Tarjetas Regionales S.A., por un precio total de miles de US\$49.000.

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Grupo Financiero Galicia S.A. celebrada el 14 de diciembre de 2017, aprobó el proceso de reorganización societaria consistente en la separación de una parte del patrimonio de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. compuesta por su tenencia en acciones de Tarjetas Regionales S.A. representativas del 77% de su capital social para su posterior incorporación en el patrimonio de Grupo Financiero Galicia S.A. con efectos a partir del 1 de enero de 2018. Con fecha 23 de enero 2018 se ha suscripto el acuerdo definitivo de escisión fusión.

Grupo Financiero Galicia S.A. en su carácter de único accionista y tenedor del 100% del capital de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., con fecha 27 de diciembre de 2017, integró el aporte de capital mediante VN 10.168.285.119 de LEBAC, especie I17E8, que fueron valuadas a precio de mercado, tomando a tal efecto su cotización de \$0,98345, operada para la especie el 26 de diciembre de 2017 en la rueda M.A.E, lo que totaliza la suma de \$10.000.000. El BCRA, mediante la Resolución N° 35 de fecha 11 de enero de 2018, autorizó el aporte de capital.

El 2 de febrero de 2018 se perfeccionó la venta de las acciones de Compañía Financiera Argentina S.A., estableciéndose un precio total de \$30.771.

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2018 dispuso, de acuerdo con la normativa vigente, el siguiente destino de los Resultados No Asignados al 31 de diciembre de 2017:

A reserva legal	25.300
A dividendos en efectivo	1.200.000
A reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados	7.104.168

Estructura patrimonial - principales rubros del balance consolidado

Concepto	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Activo			
Efectivo y depósitos en bancos	143.309.428	58.955.287	65.766.446
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	75.989.171	28.952.979	15.640.125
Instrumentos derivados	1.785.640	525.362	124.521
Operaciones de pases	2.068.076	9.676.101	-
Otros activos financieros	8.990.443	7.000.496	3.607.250
Préstamos y otras financiaciones	286.952.476	192.801.946	133.918.776
Otros títulos de deuda	14.489.766	2.729.876	1.611.401
Activos financieros entregados en garantía	10.817.492	6.330.557	5.478.854
Activos por impuesto a las ganancias corriente	2.510.384	189.238	130.538
Inversiones en instrumentos de patrimonio	161.054	75.806	101.563
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	155.656
Propiedad, planta y equipo y activos intangibles	10.885.015	9.790.398	8.532.328
Activos intangibles	3.743.723	905.861	830.327
Activos por impuesto a las ganancias diferido	867.785	624.345	621.066
Activos por contratos de seguros	957.210	671.664	521.230
Otros activos	1.314.408	2.194.125	1.727.911
Activos no corrientes mantenidos para la venta	404.106	5.885.054	5.926.083
Total del activo	565.246.177	327.309.095	244.694.075
Pasivo			
Depósitos	360.097.275	200.728.891	150.377.065
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.144.664	-	-
Instrumentos derivados	1.835.789	573.218	157.599
Operaciones de pase	1.948.559	1.131.127	1.644.714
Otros pasivos financieros	63.235.042	37.488.925	31.299.292
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	19.446.028	7.869.048	6.896.316
Obligaciones negociables emitidas	29.983.653	13.735.029	11.857.717
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	5.873.075	2.523.025	1.812.424
Obligaciones negociables subordinadas	9.767.874	4.828.018	4.065.255
Provisiones	1.449.323	607.455	384.876
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	385.721	743.204	966.403
Pasivos por contratos de seguros	1.103.220	809.809	626.393
Otros pasivos	11.377.079	13.115.065	9.961.496
Total del pasivo	508.647.302	284.152.814	220.079.011
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	54.878.312	41.221.085	23.163.181
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	1.720.563	1.935.196	1.451.883
Total del patrimonio neto	56.598.875	43.156.281	24.615.064

Estructura de resultados - principales rubros del estado de resultados consolidado

Concepto	31.12.18	31.12.17
Resultado neto por intereses	27.324.035	19.440.500
Resultado neto por comisiones	18.318.587	15.185.536
Otros ingresos financieros	18.368.095	7.111.195
Otros ingresos operativos	7.394.207	3.788.026
Resultado técnico de seguros	2.386.329	2.054.553
Cargo por incobrabilidad	(10.327.852)	(4.604.058)
Ingreso operativo neto	63.463.401	42.975.752
Beneficios al personal	(14.001.751)	(10.680.052)
Gastos de administración	(14.457.117)	(9.785.940)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(1.185.729)	(784.753)
Otros gastos operativos	(12.610.336)	(8.144.958)
Resultado operativo	21.208.468	13.580.049
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	-	197.395
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	21.208.468	13.777.444
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(6.471.218)	(4.335.394)
Resultado neto de las actividades que continúan	14.789.144	9.442.050
Resultado de operaciones discontinuadas	74.776	-
Impuesto a las ganancias de las operaciones discontinuadas	(22.882)	(185.362)
Resultado neto del ejercicio	14.789.144	9.256.688
Otro resultado integral	(74.640)	(266.903)
Total resultado neto integral	14.714.504	8.989.785
Resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora	14.352.394	8.364.008
Resultado neto del ejercicio atribuible a participaciones no controladoras	362.110	625.777

Estructura de resultados - principales rubros del estado de resultados consolidado

Concepto	31.12.18	31.12.17
Total de actividades operativas	97.328.058	(1.142.575)
Total de las actividades de inversión	(4.820.437)	(2.032.585)
Total de las actividades de financiación	8.405.029	10.174.265
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	35.565.579	4.428.812
	136.478.229	11.427.917

Índices

Liquidez

Dado que los rubros consolidados provienen fundamentalmente de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., se detalla a continuación el ratio de liquidez individual de dicha Entidad.

Concepto	31.12.18	31.12.17
Activos líquidos* como % de depósitos transaccionales	90,55	68,61
Activos líquidos* como % de depósitos totales	59,89	45,65

* Activos líquidos incluye: efectivo y depósitos en bancos, títulos públicos, call money y colocaciones overnight, operaciones de pase y cuentas especiales de garantía.

Solvencia

Concepto	31.12.18	31.12.17
Solvencia	10,79	14,51

Inmovilización del capital

Concepto	31.12.18	31.12.17
Activos líquidos* como % de depósitos transaccionales	2,59	3,27

* Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, más Propiedad, planta y equipo, más Activos intangibles, sobre el Activo total.

Rentabilidad

Concepto	31.12.18	31.12.17
Retorno sobre activo promedio*	3,37	3,49
Retorno sobre patrimonio neto promedio*	30,53	30,19

* Anualizados.

Participación en otras sociedades controladas Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.

Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., fundado en 1905, es uno de los principales bancos privados del sistema financiero argentino, líder en la provisión de servicios financieros en todo el país.

Como banco universal, de variados canales de distribución, ofrece una amplia gama de servicios financieros a sus clientes, tanto individuos como empresas, y opera una de las más extensas y diversificadas redes de distribución del sector financiero privado argentino, ofreciendo 325 sucursales.

Al cierre del ejercicio 2018, el Banco registró un resultado integral total de \$11.471.444, superior en \$4.574.050 a la utilidad registrada en igual fecha del ejercicio anterior de \$6.897.394, representando un incremento del 66%. El mayor resultado respecto al ejercicio de 2017 fue, principalmente, producto del incremento de \$18.721.179, de los ingresos operativos netos (resultado neto por intereses más, resultado neto por comisiones más, otros resultados financieros, más otros ingresos operativos, menos el cargo por incobrabilidad). Este efecto fue atenuado, fundamentalmente, por el crecimiento de: i) otros gastos operativos por \$4.321.107 y ii) gastos de administración más beneficios al personal por \$5.188.226.

Los ingresos operativos netos del ejercicio 2018 alcanzaron \$45.998.077, con un incremento del 69% respecto a los \$27.276.898 del ejercicio anterior. La evolución positiva obedeció a mayores resultados netos provenientes de: i) resultados financieros por \$11.031.426 (176%), ii) resultado neto por intereses por \$6.441.108 (50%). Los gastos de administración más beneficios al personal totalizaron \$18.115.648 con un crecimiento del 40%. Los cargos por incobrabilidad ascendieron a \$6.511.338, superiores en un 152% a los registrados en el ejercicio anterior, consecuencia fundamentalmente de la evolución de la mora vinculada a la cartera de individuos y a mayores cargos normativos sobre la cartera normal producto del incremento del volumen de créditos.

El total de financiaciones al sector privado alcanzó \$287.889.812 con un crecimiento del 58% en los últimos 12 meses, y los depósitos totales ascendieron a \$361.302.407, con un aumento del 80% con relación al ejercicio anterior. La participación estimada al 31 de diciembre de 2018 en préstamos al sector privado fue del 10,52% y en depósitos del sector privado del 11,08%, mientras que al 31 de diciembre de 2017 fue del 9,65% y del 10,20%, respectivamente.

Tarjetas Regionales S.A.

Tarjetas Regionales S.A. fue constituida como Sociedad Anónima el 23 de septiembre de 1997. Su objeto social es financiero y de inversión, siendo su actividad principal mantener inversiones (Holding) en sociedades emisoras de tarjetas de crédito no bancarias y en sociedades que efectúan servicios complementarios a la actividad mencionada.

Las Tarjetas Regionales continuaron consolidando en 2017 su posición de liderazgo en el mercado de tarjetas de crédito de Argentina. Según mediciones oficiales y estudios de mercado privados, la compañía se ubica en una posición de privilegio: es la principal entidad emisora de tarjetas de crédito a nivel nacional y la marca líder en el interior del país.

Al 31 de diciembre de 2018, el resultado fue una ganancia de \$2.130 millones, 22% inferior a la registrada a igual fecha del ejercicio anterior. El ingreso operativo neto ascendió a \$14.438 millones, lo que significó un incremento del 13% respecto de 2017, con resultados por intereses netos creciendo un 17% y resultado neto por comisiones un 20%. El cargo por incobrabilidad ascendió a \$3.816 millones, un 89% superior a los \$2.018 millones registrados en el ejercicio anterior.

Sudamericana Holding S.A.

Sudamericana Holding S.A., es una Sociedad holding de compañías de seguros de vida, retiro, patrimoniales, e intermediación en seguros. La participación de Grupo Financiero Galicia S.A. es del 87,50%. Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. es propietario del 12,50% restante del capital social.

La inversión en el negocio de seguros constituye otro aspecto del plan general de Grupo Financiero Galicia S.A., de consolidar su posicionamiento como proveedor líder de servicios financieros.

La producción conjunta de las Compañías de Seguros controladas por Sudamericana Holding S.A., que brindan coberturas en los ramos de Seguros de Vida, Retiro y Patrimoniales, por el período iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018 ascendió a \$3.899.589. Estas Compañías contaban, al 31 de diciembre de 2018, con aproximadamente 1,5 millones de pólizas/certificados en el conjunto de ramos de seguros en que operan.

En relación a la gestión comercial y en un contexto más desafiante para la industria, se mantiene el objetivo de incrementar las ventas de las compañías.

Como resultado de este esfuerzo, el volumen de primas del cuarto trimestre de 2018 superó en un 28,7% al mismo período del año anterior.

Galicia Administradora de Fondos S.A.

Los accionistas de Galicia Administradora de Fondos S.A., son Grupo Financiero Galicia S.A. con el 95% de las acciones y Galicia Valores S.A. con el 5% restante.

Galicia Administradora de Fondos S.A. administra los fondos comunes de inversión FIMA que son distribuidos a través de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. en su calidad de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, por medio de su amplia red de canales tales como sucursales, banca electrónica, banca telefónica y hacia distintos segmentos de clientes (institucionales, empresas y personas físicas).

Los patrimonios de los fondos se encuentran diversificados en distintos activos, acorde con su objeto de inversión (por ejemplo títulos públicos y privados, acciones, depósitos a plazo fijo, entre otros).

El patrimonio total administrado se redujo en un 11% respecto al cierre anterior, alcanzando al 28 de diciembre de 2018 un volumen administrado de \$60.404 millones y una participación de mercado del 10,1%.

Galicia Warrants S.A.

Desde su fundación en el año 1993 Galicia Warrants S.A. se ha constituido en una empresa líder como instrumento auxiliar de crédito al sector productivo en una variada gama de servicios relacionados con la administración de sus inventarios.

Sus accionistas son Grupo Financiero Galicia S.A. con el 87,5% de sus acciones y Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. con el 12,5%.

Con sede central en Buenos Aires y una oficina en la ciudad de San Miguel de Tucumán, la sociedad, desarrolla sus operaciones en el mercado de warrants incorporando otros servicios relacionados con su actividad principal para diferentes economías regionales y zonas geográficas del país.

Al 31 de diciembre de 2018, se encontraban emitidos Certificados de depósito y warrants por un valor de \$2.150.438 sobre diferentes mercaderías distribuidas en distintas regiones productivas del país. A la fecha mencionada, los ingresos por servicios ascendieron a \$109.946.

A la luz del cambio del contexto macro producido en el 2018, Galicia Warrants S.A. está llevando adelante un rebalanceo de las líneas del negocio. Para ello, está analizando las perspectivas futuras de sus productos.

Perspectivas

Durante el comienzo de 2018 la Argentina logró cubrir un tercio de sus necesidades de financiamiento del año, luego de haber regresado a los mercados internacionales en 2017.

Con relación al mercado cambiario, en un contexto de creciente demanda de divisas, los flujos provenientes de las emisiones financieras representaron la

oferta principal de divisas, hasta que la reversión de flujos a nivel global le imprimió una marcada volatilidad al tipo de cambio. La cotización del dólar, luego de la depreciación de 2018 se mantendría relativamente estable en términos reales hacia fines de 2019 con períodos de volatilidad asociados al escenario electoral.

En cuanto a la política monetaria, luego de un 2018 con acentuada dureza a partir del nuevo esquema de control de agregados, se mantendría el sesgo contractivo hasta tanto los niveles de inflación se alineen con los objetivos (no explícitos) del BCRA.

En lo fiscal, luego de un año en el que se sobre cumplió la meta establecida por Hacienda, esperamos que continúe el foco sobre el gasto público con miras a alcanzar el equilibrio en este año. Las mejoras en las exportaciones en combinación con una recuperación moderada del salario real apuntalarían un rebote de la actividad en 2019 que de cualquier manera cerraría en terreno negativo debido al arrastre estadístico de 2018.

El sistema financiero, continuará incrementando paulatinamente la intermediación con el sector privado, que se mantendrá con su estructura de fondeo y préstamos de plazos cortos y altos niveles liquidez, razones por las cuales, entre otros conceptos, no proyectamos el próximo año crecimiento del crédito en términos del producto bruto interno.

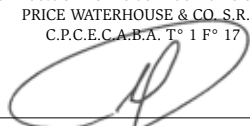
En materia de solvencia, los resultados netos contribuirán a mantener niveles de capitalización acordes con las regulaciones adoptadas por entidades financieras internacionalmente. En la generación de beneficios, los resultados por títulos - fundamentalmente los vinculados al rendimiento de la liquidez - tendrían un mayor peso dentro de los ingresos operativos, mientras que las entidades continuarán trabajando sobre los gastos con el objetivo de mejorar la eficiencia operativa.

El escenario macroeconómico condicionará la evolución de los indicadores de calidad de cartera, aunque se espera continúe prevaleciendo una sólida posición sistémica, incluso comparativamente con los países más importantes de la región.

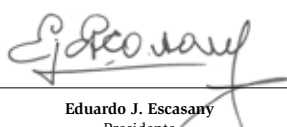
En síntesis, en 2019 el sistema financiero argentino continuará exhibiendo excelentes indicadores fundamentales. Los altos niveles de cobertura con previsiones y exceso de capital constituyen una fortaleza en un contexto de aumento en la mora. El bajo apalancamiento comparado regionalmente en empresas y familias, evidencian el potencial de las entidades financieras argentinas.

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

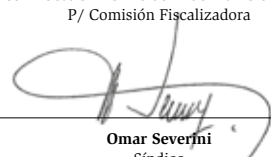


Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora



Omar Severini
Síndico

Informe del auditor independiente

A los señores Presidente y Directores de
Grupo Financiero Galicia S.A.

Domicilio legal: Tte. Gral. Juan D. Perón 430 – Piso 25°

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

C.U.I.T. N° 30-70496280-7

Introducción

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Financiero Galicia S.A. y sus sociedades controladas (en adelante la “Entidad”), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018, los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo consolidados por el ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2017, son parte integrante de los estados financieros auditados mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad del Directorio

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina. Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas argentinas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y con las normas de auditoría emitidas por el Banco Central de la República Argentina. Dichas normas, exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados se encuentran libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyen-

do la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados financieros consolidados. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Entidad de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio de la Entidad y de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Grupo Financiero Galicia S.A. y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2018, su resultado integral y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, según se indica en nota 1.1, los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina. Dichas normas difieren de las normas contables profesionales vigentes. En notas 1.2 y 11, la Entidad ha identificado en forma cualitativa, el efecto sobre los estados financieros consolidados derivado de los diferentes criterios de valuación y exposición.

Párrafo de otras cuestiones

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre el hecho que los presentes estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo con el marco de información contable del Banco Central de la República Argentina, y que dicho marco presenta diferencias significativas y generalizadas con las normas contables profesionales vigentes (Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE)). Estas diferencias se deben a que el marco contable del Banco Central de la República Argentina no contempla la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, ni la Norma Internacional de Contabilidad N°29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. La Entidad solo ha

cuantificado las diferencias relacionadas con la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N°29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” en nota 1.2. a los presentes estados financieros consolidados. Los estados financieros consolidados deben ser leídos, para su correcta interpretación, a la luz de estas circunstancias.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

a) los estados financieros consolidados de Grupo Financiero Galicia S.A. al 31 de diciembre de 2018 se encuentran asentados en el libro “Inventarios 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 del Banco Central de la República Argentina y la Comisión Nacional de Valores;

b) los estados financieros separados de Grupo Financiero Galicia S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores;

c) hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;

d) al 31 de diciembre de 2018 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Grupo Financiero Galicia S.A. que surge de los registros contables de la Entidad ascendía a \$107.425,61, no siendo exigible a dicha fecha;

e) de acuerdo con lo requerido por el artículo 2°, Sección I, Capítulo I, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, informamos que:

e.1) el objeto social de Grupo Financiero Galicia S.A. es, exclusivamente, realizar actividades financieras y de inversión;

e.2) la inversión en Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. y Tarjetas Regionales S.A., esta última comprendida en el régimen de supervisión consolidada del Banco Central de la República Argentina (Comunicación “A” 2989 y complementarias), representa el 94,57% del activo de Grupo Financiero Galicia S.A., siendo el principal activo de la Entidad;

e.3) el 92,76% de los ingresos de Grupo Financiero Galicia S.A. provienen de la participación en los resultados de las Entidades mencionadas en e.2);

e.4) Grupo Financiero Galicia S.A. posee una participación del 100% en el capital social de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. y del 83% en el de Tarjetas Regionales S.A., situación que le otorga el control en ambas Entidades.

f) de acuerdo con lo requerido por el artículo 21°, inciso b), Capítulo III, Sección VI, Título II de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, informamos que el total de honorarios en concepto de servicios de auditoría y relacionados facturados a la Entidad en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 representan:

f.1) el 97% sobre el total de honorarios por servicios facturados a la Entidad por todo concepto en dicho ejercicio;

f.2) el 9% sobre el total de honorarios por servicios de auditoría y relacionados facturados a la Entidad, sus sociedades controlantes, controladas y vinculadas en dicho ejercicio;

f.3) el 8% sobre el total de honorarios por servicios facturados a la Entidad, sus sociedades controlantes, controladas y vinculadas por todo concepto en dicho ejercicio.

g) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para Grupo Financiero Galicia S.A. previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires;

h) hemos leído la información incluida en la nota 54 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de competencia, no tenemos observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO.
ASESORES DE EMPRESAS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Santiago J. Mignone
Contador Público (UBA) –
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237

A collage of orange-toned financial icons on the left side of the page, including a dollar sign with an upward arrow, a balance scale, a globe, a money bag with a dollar sign, a magnifying glass over an eye, a pie chart, a person in a business suit, a gear, and a circular icon with a money bag and dollar sign.

Estados financieros separados

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentados en forma comparativa

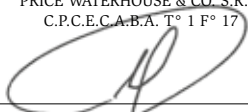
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

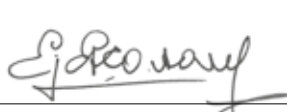
	Notas	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Activo				
Efectivo y depósitos en bancos		6.904	3.689	3.044
Efectivo		19	19	20
Entidades financieras y corresponsales		6.885	3.670	3.024
Otras del país y del exterior		6.885	3.670	3.024
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (anexo A)	4	19.394	1.565.669	138.073
Instrumentos derivados	6	-	11.638	-
Otros activos financieros	7	11.326	74.367	27.732
Préstamos y otras financiaciones (anexo D)	8	849.061	19.713	2.853
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		849.061	19.713	2.853
Activos por impuesto a las ganancias corriente	9	-	-	655
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	10	54.471.742	40.457.574	23.321.559
Propiedad, planta y equipo (anexo F)	12	1.588	1.827	-
Activos por impuesto a las ganancias diferido	14	4.030	-	-
Otros activos no financieros	15	838	4.356	29.76
Activos no corrientes mantenidos para la venta	16	-	28.965	36.465
Total del activo		55.364.883	42.167.798	23.560.141
Pasivo				
Obligaciones negociables emitidas	17	-	-	360.692
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	18	47.236	9.430	-
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	14	-	1.175	-
Otros pasivos no financieros	19	20.028	11.968	36.268
Total del pasivo		67.264	22.573	396.960
Patrimonio neto				
Capital social	20	1.426.765	1.426.765	1.300.265
Aportes no capitalizados		10.951.132	10.951.132	219.596
Ajustes al capital		278.131	278.131	278.131
Ganancias reservadas		25.444.177	18.314.708	12.536.831
Resultados no asignados		2.827.741	2.526.299	2.526.299
Otros resultados integrales acumulados		(57.361)	17.279	284.182
Resultado del ejercicio		14.427.034	8.630.911	6.017.877
Total del patrimonio neto		55.297.619	42.145.225	23.163.181

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros separados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

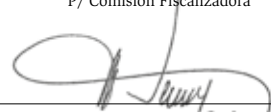


Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora



Omar Severini
Síndico

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

	Notas	31.12.18	31.12.17
Ingresos por intereses		435	52
Egresos por intereses		-	(48.427)
Resultado neto por intereses (anexo Q)		435	(48.375)
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (anexo Q)		155.712	662.999
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	22	42.750	81.862
Otros ingresos operativos	23	9.937	4.955
Cargo por incobrabilidad		-	4.494
Ingreso operativo neto		208.834	705.935
Beneficios al personal	24	(4.435)	(28.209)
Gastos de administración	25	(112.901)	(59.417)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	26	(239)	(125)
Otros gastos operativos	27	(6.765)	(708)
Resultado operativo		84.494	617.476
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		14.394.844	8.029.551
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan		14.479.338	8.647.027
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	28	(53.121)	(16.116)
Resultado neto de las actividades que continúan		14.426.217	8.630.911
Resultado de operaciones discontinuadas		1.806	-
Impuesto a las ganancias de las operaciones discontinuadas		(989)	-
Resultado neto del ejercicio		14.427.034	8.630.911
Ganancia por acción			
Ganancia neta atribuible a accionistas de la entidad controladora		14.427.034	8.630.911
Más: Efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales		-	-
Ganancia neta atribuible a accionistas de la entidad controladora ajustada por el efecto de la dilución		14.434.952	8.630.911
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio		-	-
Más: Promedio ponderado del número de acciones ordinarias adicionales con efectos dilusivos		-	-
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del ejercicio ajustado por el efecto de la dilución		1.426.765	1.426.765
Ganancia por acción básica		10,11	6,05
Ganancia por acción diluida		10,11	6,05

Las Notas y Anexos, que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros separados.

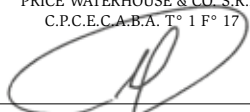
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

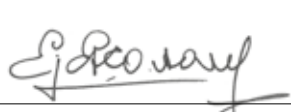
	Notas	31.12.18	31.12.17
Resultado neto del ejercicio		14.427.034	8.630.911
Componentes de otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		-	-
Resultado del ejercicio por la participación de otros resultado integral de subsidiarias		(74.640)	(266.903)
Total otros resultados integrales que se reclasificará al resultado del ejercicio		(74.640)	(266.903)
Total otros resultados integrales		(74.640)	(266.903)
Resultado integral total		14.352.394	8.364.008

Las Notas y Anexos, que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros separados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

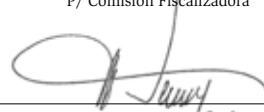


Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora



Omar Severini
Síndico

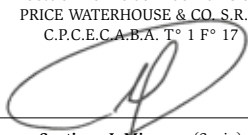
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SEPARADO

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

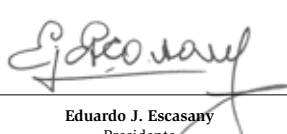
Movimientos	Notas	Capital Social	Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros resultados integrales	Reserva de utilidades		Resultados no asignados		Total PN
		En circulación	Primas de emisión de acciones		Otros	Legal	Otras	NIIF 1ª vez	Resultados	
Saldos al 31.12.17 s/ marco contable anterior		1.426.765	10.951.132	278.131	-	315.679	17.999.029	-	8.630.911	39.601.647
Ajuste según marco contable basado en NIIF		-	-	-	17.279	-	-	2.526.299	-	2.543.578
Saldos al 31.12.17		1.426.765	10.951.132	278.131	17.279	315.679	17.999.029	2.526.299	8.630.911	42.145.225
Distribución de resultados - reservas		-	-	-	-	25.300	7.104.169	-	(7.129.469)	-
Distribución de resultados - dividendos		-	-	-	-	-	-	-	(1.200.000)	(1.200.000)
Resultado neto del ejercicio										-
Resultado no asignado 2017		-	-	-	-	-	-	301.442	(301.442)	-
Otros resultados integrales del ejercicio 2018		-	-	-	(74.640)	-	-	-	-	(74.640)
Resultado del ejercicio 2018		-	-	-	-	-	-	-	14.427.034	14.427.034
Saldos al 31.12.18		1.426.765	10.951.132	278.131	(57.361)	340.979	25.103.198	2.827.741	14.427.034	55.297.619
Saldos al 01.01.17 s/ marco contable anterior		1.300.265	219.596	278.131	-	315.679	12.221.152	-	6.017.877	20.352.700
Ajustes		-	-	-	284.182	-	-	2.526.299	-	2.810.481
Saldos ajustados al 01.01.17		1.300.265	219.596	278.131	284.182	315.679	12.221.152	2.526.299	6.017.877	23.163.181
Aumento del capital		126.500	10.731.536	-	-	-	-	-	-	10.858.036
Distribución de resultados - reservas		-	-	-	-	-	5.777.877	-	(5.777.877)	-
Distribución de resultados - dividendos		-	-	-	-	-	-	-	(240.000)	(240.000)
Resultado neto del ejercicio										-
Otros resultados integrales del ejercicio 2017		-	-	-	(266.903)	-	-	-	-	(266.903)
Resultado del ejercicio 2017		-	-	-	-	-	-	-	8.630.911	8.630.911
Saldos al 31.12.17		1.426.765	10.951.132	278.131	17.279	315.679	17.999.029	2.526.299	8.630.911	42.145.225

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros separados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

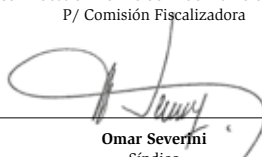


Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora



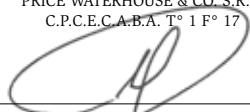
Omar Severini
Síndico

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO

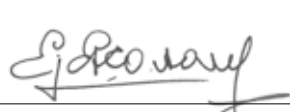
Correspondiente al ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Concepto	Notas	31.12.18	31.12.17
Flujo de efectivo de las actividades operativas			
Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias		14.479.338	8.647.027
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:			
Ingresos por intereses		(435)	(52)
Egresos por intereses		-	48.427
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(155.712)	(662.999)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		239	125
Cargo por incobrabilidad		-	(4.494)
Otros resultados integrales provenientes de asociadas y negocios conjuntos		74.640	266.903
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(14.394.844)	(8.029.551)
Aumentos/(disminuciones) netos provenientes de activos operativos			
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		159.359	-
Instrumentos derivados		(13.108)	(11.638)
Otros activos financieros		9.461	(8.878)
Inversión en asociadas y negocios conjuntos		(78.064)	14.468
Activos por impuesto a las ganancias diferido		4.030	-
Otros activos operativos		193.452	489.222
Disminuciones netas provenientes de pasivos operativos			
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente		(51.599)	-
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido		-	(1.175)
Otros pasivos operativos		(8.060)	(24.300)
Pagos por impuesto a las ganancias		(9.652)	-
Total de las actividades operativas (A)		209.045	723.085
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos			
Compra de participaciones en asociadas y negocios conjuntos		(924.140)	(907)
Compra de propiedad, plata y equipos		-	(2.247)
Aporte a sociedades controladas		-	(10.000.000)
Cobros			
Venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos		28.965	4.121
Liquidación de asociadas		248	-
Cobro de dividendos		1.151.864	649.508
Total de las actividades de inversión (B)		256.937	(9.349.525)
Flujos de las actividades de financiación			
Pagos			
Dividendos		(1.200.000)	(240.000)
Otros pagos relacionados con las actividades de inversión		-	(146.347)
Obligaciones negociables no subordinadas		-	(409.120)
Cobros			
Aumento de Capital		-	11.004.383
Total de las actividades de financiación (C)		(1.200.000)	10.208.916
Efecto de las variaciones del tipo de cambio (D)		(42.750)	(81.862)
(Disminución)/aumento del efectivo (A+B+C+D)		(776.768)	1.500.614
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		1.663.438	162.824
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio		886.670	1.663.438

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

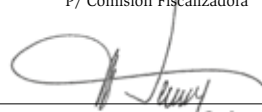


Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora



Omar Severini
Síndico

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa. Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

NOTA 1

NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN

Grupo Financiero Galicia S.A. ("la Sociedad"), fue constituida el 14 de septiembre de 1999 como una compañía holding de servicios financieros, organizada bajo las leyes de la República Argentina. La participación de la Sociedad en Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., constituye su principal activo. Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., es un banco privado que ofrece una amplia gama de servicios financieros tanto a individuos como a empresas. Asimismo, Grupo es controlante de Tarjetas Regionales S.A. la cual mantiene inversiones vinculadas con la emisión de tarjetas de créditos y servicios complementarios, Sudamericana Holding S.A. empresa que consolida las actividades del ramo del seguro, Galicia Administradora de Fondos S.A. sociedad administradora de fondos comunes de inversión y Galicia Warrants S.A. empresa emisora de warrants.

Los presentes estados financieros separados han sido aprobados y autorizados para su publicación por Acta de Directorio N°579 de fecha 7 de marzo de 2019.

1.1. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El Grupo, en virtud, de estar encuadrado dentro del Art. 2 – Sección I – Capítulo I del Título IV: Régimen Informativo Periódico de las Normas de la CNV, presenta sus estados financieros de acuerdo con las normas de valuación y exposición del BCRA De acuerdo con lo requerido por el mencionado artículo informamos que:

- el objeto social de Grupo Financiero Galicia S.A. es, exclusivamente, realizar actividades financieras y de inversión;
- la inversión en Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. y Tarjetas Regionales S.A., esta última comprendida bajo el régimen de supervisión consolidada del BCRA (Comunicación "A" 2989 y complementarias), representa el 94,59% del activo de Grupo Financiero Galicia S.A., siendo los principales activos de la Sociedad;
- el 92,76% de los ingresos de Grupo Financiero Galicia S.A., provienen de la participación en los resultados de las Entidades mencionadas en el punto precedente;
- Grupo Financiero Galicia S.A. posee una participación del 100% en el capital social de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. y del 83% en el de Tarjetas Regionales S.A., situación que le otorga el control en ambas Entidades.

El BCRA, a través de las Comunicaciones "A" 5541 y modificatorias, estableció el plan de convergencia hacia las NIIF emitidas por IASB y las interpretaciones emitidas por el CINIIF, para las entidades bajo su supervisión, para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2018, con excepción de la aplicación del punto 5.5 (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", transitoriamente exceptuada hasta el 1º de enero de 2020, ejercicio a partir del cual deberán comenzar a aplicarse las disposiciones en materia de Deterioro de Activos Financieros y la NIC 29 de información financiera en economías hiperinflacionarias (ver nota 1.2.).

Se establece asimismo que las entidades deberán preparar sus estados financieros de apertura a partir del 1º de enero de 2017, para ser tomados como base comparativa del ejercicio a iniciarse el 1º de enero de 2018 siendo los primeros estados financieros intermedios a presentar bajo estas normas los correspondientes al 31 de marzo de 2018.

Los presentes estados financieros separados de la Sociedad por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de conformidad con la NIIF 1 "Aplicación por primera vez de las NIIF". Las cifras comparativas y las correspondientes a la fecha de transición (1º de enero de 2017) han sido modificadas para reflejar los ajustes con el marco contable anterior.

En Nota 3 se presenta una conciliación entre las cifras del estado de situación financiera, estado de resultado integral, estado de otros resultados integrales y estado de flujos de efectivo correspondientes a los Estados Financieros separados emitidos de acuerdo con el marco contable anterior y las cifras presentadas de acuerdo con el marco contable basado en NIIF, así como los efectos de los ajustes en el flujo de efectivo a la fecha de transición (1º de enero de 2017), a la fecha de adopción (31 de diciembre de 2017).

Los presentes estados financieros separados deben ser leídos en conjunto con los estados contables anuales al 31 de diciembre de 2017 preparados de acuerdo con el marco contable anterior.

Se ha concluido que los estados financieros separados presentan razonablemente la posición financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo.

1.2. Bases de preparación

Los presentes estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con el marco contable basado en NIIF establecido por el BCRA descripto en la Nota 1.1.

La preparación de los estados financieros separados, requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones en la determinación del monto de los activos y pasivos registrados, y de los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. En este sentido, se realizan estimaciones para poder calcular a un momento dado, entre otros, el valor recuperable de los activos, las provisiones por riesgo de incobrabilidad y por otras contingencias, las depreciaciones y 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 financieros separados.

(a) Empresa en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros separados, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga operando normalmente como empresa en marcha.

(b) Unidad de medida

Los estados financieros separados del Grupo reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado el ajuste por inflación, a partir de esa fecha, de acuerdo a lo requerido por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (P.E.N.), el artículo N° 268 de la Resolución General N° 7/2005 de la Inspección General de Justicia, la Comunicación "A" 3921 del BCRA y la Resolución General N° 441/03 de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.). Asimismo, la Resolución MD N° 41/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.) dispuso discontinuar la aplicación del reconocimiento en las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a partir del 1 de octubre de 2003.

La NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, se reexpresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, debe computarse en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros. La misma establece que los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados, ya que se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio sobre el que se informa. Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos. Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no serán reexpresadas. Los restantes activos y pasivos no monetarios serán reexpresados por un índice general de precios. La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del ejercicio que se informa, revelando esta información en una partida separada.

En virtud de lo mencionado el patrimonio de la sociedad y sus resultados, diferirían significativamente de los saldos reportados actualmente, en el caso de reexpresarlos a moneda constante a la fecha de medición.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como hiperinflacionaria en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%.

La tendencia decreciente de la inflación observada en el año anterior se ha revertido, verificándose un incremento significativo durante el año 2018, con lo cual se espera que la tasa acumulada de inflación de los últimos tres años supere el 100%. Asimismo, el resto de los indicadores no contradicen la conclusión que Argentina debe ser considerada como una economía hiperinflacionaria para propósitos contables, de acuerdo con la NIC 29.

En tal sentido, la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) mediante la Resolución J.G.539/18 y el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) a través de la Resolución C.D. 107/2018, han señalado que están dadas las condiciones para la aplicación del ajuste por inflación, para las empresas que reportan bajo NIIF, debiendo realizarse para los periodos contables que finalicen a partir del 1° de julio del 2018. Asimismo, la CNV con fecha 26 de diciembre de 2018 emitió la Resolución General N° 777/2018 autorizando a las entidades emisoras la presentación de información contable en moneda homogénea para los estados financieros anuales, por ejercicios intermedios y especiales que cierran a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, con excepción de las Entidades Financieras y las Compañías de Seguros.

No obstante, debe tenerse en consideración que, al momento de emisión de los presentes estados financieros, se encuentra vigente la Comunicación "A" 3921 del BCRA que no admite la presentación de información reexpresada en moneda homogénea ante dicho organismo. Por lo tanto, no se ha aplicado la NIC 29 en los presentes estados financieros.

Cabe señalar que el Senado de la Nación otorgó sanción definitiva al proyecto de Ley CD-33/18 el 15 de noviembre de 2018, el cual dispone modificaciones legislativas relacionadas con la derogación del Decreto 664/2003 (decreto que prohibía la presentación de estados contables ajustados por inflación). Las disposiciones de esta ley entrarán en vigencia el día de su publicación en el Boletín Oficial y surtirán efecto a partir de la fecha que determine el Poder Ejecutivo Nacional a través de sus organismos de contralor y el BCRA en relación con los balances y estados contables que les sean presentados.

De acuerdo a lo antes señalado, debería considerarse en la lectura y análisis de los presentes estados financieros, las tasas de inflación acumuladas en los últimos años y ciertas variables macroeconómicas que afectan los negocios del Grupo, tales como el costo salarial y los precios de los insumos.

La aplicación de la NIC 29 "Información Financiera en economías hiperinflacionarias", tiene efectos generalizados en los estados financieros, por lo que los saldos reportados se verían significativamente afectados, ascendiendo el patrimonio de la Sociedad y sus resultados al 31 de diciembre de 2018 aproximadamente a \$63.483 millones y \$(455) millones respectivamente.

(c) Cambios en políticas contables/nuevas normas contables

En función de lo dispuesto por la Carta Orgánica del BCRA y la Ley de Entidades Financieras, a medida que se aprueben nuevas NIIF, modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE), el BCRA se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente.

Se detallan a continuación las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1° de enero de 2018, y no han sido adoptadas anticipadamente.

NIIF 16 “Arrendamientos”: en enero de 2016 el IASB emitió la NIIF 16 “Arrendamientos” que establece el nuevo modelo de registración de operaciones de arrendamiento. Bajo la NIIF 16, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. La NIIF 16 requiere que el arrendatario reconozca el pasivo de arrendamiento que refleja los pagos futuros de arrendamiento y un derecho de uso de activos, para casi todos los contratos de arrendamiento, con excepción para determinados contratos de arrendamiento a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La contabilidad de los arrendadores se mantiene como se indica en la NIC 17; sin embargo, se espera que el nuevo modelo de contabilidad para los arrendatarios impacte en las negociaciones entre arrendadores y arrendatarios. Esta norma es efectiva para los ejercicios anuales que inician en o después del 1º de enero de 2019.

El BCRA emitió la Comunicación “A” 6560 mediante la cual adoptó las nuevas normas NIIF así como las modificaciones de NIIF vigentes y detalla los cambios introducidos al plan de cuenta y a los regímenes informativos como consecuencia de la entrada en vigencia de dicha NIIF.

El Grupo estima que la aplicación de esta norma no tendría un impacto significativo.

NIIF 17 “Contratos de seguro”: el 18 de mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 “Contratos de seguro”, que proporciona un marco integral basado en principios para la medición y presentación de todos los contratos de seguro. La nueva norma reemplazará a la NIIF 4 “Contratos de seguro” y exige que los contratos de seguro se midan utilizando los flujos de efectivo de cumplimiento actuales y que los ingresos se reconozcan a medida que se brinda el servicio durante el período de cobertura. Esta norma es efectiva para los ejercicios anuales inician en o después del 1º de noviembre de 2021. El Grupo estima que la aplicación de esta norma no tendría un impacto significativo.

CINIIF 23 “Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias”: dicha interpretación clarifica cómo el reconocimiento y las exigencias de medición de la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, son aplicados cuando hay incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias. Esta norma fue publicada en junio 2017 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1º de enero de 2019.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo para la Sociedad.

Opciones de cancelación anticipada con compensación negativa NIIF 9: esta modificación a la NIIF 9 permite a las entidades medir a costo amortizado ciertos instrumentos que admiten el pago anticipado con compensación negativa. Estos activos, que incluyen ciertos préstamos y bonos, deberían ser medidos a valor razonable con contrapartida a resultados. Para ser medidos a costo amortizado la compensación negativa tiene que ser una “compensación razonable para la cancelación anticipada” y el activo debe ser mantenido en un modelo de negocio de mantener para cobrar. Esta norma

es efectiva para ejercicios anuales que inician en o después del 1º de enero de 2019. El Grupo estima que la aplicación de esta norma no tendría un impacto significativo.

Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – modificaciones a la NIC 28: las modificaciones clarifican la contabilización en asociadas y negocios conjuntos para los cuales no se aplica el método de la participación. Las entidades deberán contabilizar dichas inversiones de acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos financieros” antes de aplicar los requisitos de deterioro de la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Esta norma es efectiva para los ejercicios anuales que inician en o después del 1º de enero de 2019. El Grupo estima que la aplicación de esta norma no tendría un impacto significativo.

1.3. Subsidiarias y asociadas

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales Grupo Financiero Galicia S.A. tiene el control. La Sociedad controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la entidad, para influir sobre esos rendimientos. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad, y se excluyen de la consolidación en la fecha que cesa el mismo.

Las asociadas son aquellas entidades sobre las cuales la Sociedad tiene influencia significativa, es decir el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control.

Conforme a lo establecido por las NIC 27 y 28, en los estados financieros separados, las inversiones en entidades subsidiarias y asociadas se contabilizarán utilizando el “método de la participación” o “método del valor patrimonial proporcional”.

Al utilizar el método de la participación patrimonial proporcional, las inversiones son inicialmente reconocidas al costo, y dicho monto se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en las ganancias y pérdidas de la entidad con posterioridad a la fecha de adquisición/constitución. Asimismo, los activos netos y los pasivos contingentes identificables adquiridos en la inversión inicial en una subsidiaria y/o asociada se valúan originalmente a sus valores razonables a la fecha de dicha inversión. De corresponder, el valor de las participaciones en subsidiarias y asociadas incluye el valor llave reconocido en dicha fecha. Cuando la participación de la Sociedad en las pérdidas es igual o excede el valor de participación en dichas entidades, la Sociedad no reconoce pérdidas adicionales, excepto cuando existan obligaciones legales o asumidas de proveer fondos o hacer pagos por cuenta de las mismas.

La participación en las ganancias y pérdidas de subsidiarias y asociadas se reconoce en la línea “Resultado por asociadas y negocios conjuntos” en el estado de resultados separado. La participación en los otros resultados de subsidiarias y asociadas se imputa en la línea “Participación de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación”, del estado de otros resultados integrales separado.

La Sociedad determina a la fecha de cada reporte si existe evidencia objetiva de que una inversión en una entidad subsidiaria y asociada no es recuperable. De ser el caso, calcula el monto de desvalorización como la diferencia entre el valor recuperable de dicha inversión y su valor contable, reconociendo el monto resultante en "Resultado por asociadas y negocios conjuntos" en el estado de resultados separado.

Asimismo, los derechos protectores de otros inversores, como los que se relacionan con cambios sustantivos en las actividades de la participada o se aplican solo en circunstancias excepcionales, no impiden que el Grupo tenga poder sobre una participada. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control al Grupo, dejándose de consolidar a partir de la fecha en que cesa el control.

1.4. Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras incluidas en los estados financieros separados correspondientes a la sociedad se expresan en su moneda funcional, es decir, en la moneda del ambiente económico principal en la que operan. Los estados financieros separados se presentan en pesos argentinos, que es la moneda funcional y la de presentación de la Sociedad.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas son medidas al cierre. Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre, se reconocen en el estado de resultados, en el rubro "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera", excepto, cuando son diferidos en el patrimonio por transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo, si ello fuera aplicable.

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados al tipo de cambio de referencia del dólar estadounidense definido por el BCRA vigente al cierre de las operaciones del último día hábil de cada mes.

Al 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 1º de enero 2017, los saldos en dólares estadounidenses fueron convertidos al tipo de cambio de referencia (\$37,8083, \$18,7742, y \$15,8502, respectivamente) determinado por el BCRA. En el caso de tratarse de monedas extranjeras distintas de dólar estadounidense, se han convertido a esta moneda utilizando los tipos de pase informados por el BCRA.

1.5. Efectivo y depósitos en bancos

El rubro efectivo y depósitos en bancos, incluye el efectivo disponible, y los depósitos de libre disponibilidad en bancos, equivalentes de efectivo y otras inversiones, las cuales son instrumentos de corto plazo y tienen un vencimiento inferior a tres meses o menos desde la fecha de originación.

Los activos expuestos en disponibilidades se registran a su costo amortizado que se aproxima a su valor razonable.

1.6. Instrumentos financieros

1.6.1. Reconocimiento inicial

La Sociedad reconoce un activo o pasivo financiero en sus estados financieros separados, según corresponda, cuando se haga parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero en cuestión. Las compras y ventas son reconocidas en la fecha de negociación en la cual la Sociedad compra o vende los instrumentos.

En el reconocimiento inicial, la Sociedad mide los activos o pasivos financieros a su valor razonable más o menos, en el caso de los instrumentos no reconocidos a valor razonables con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la propia adquisición, tales como honorarios y comisiones.

Cuando el valor razonable difiera del valor de costo del reconocimiento inicial, la Sociedad reconoce la diferencia de la siguiente manera:

- Cuando el valor razonable sea acorde al valor del mercado del activo o pasivo financiero o se encuentre basado en una técnica de valoración que utilice solamente valores de mercado, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida, según corresponda.

a. Activos financieros Instrumentos de deuda

La Sociedad considera como instrumentos de deuda a aquellos que se consideran pasivos financieros para el emisor, tales como préstamos, títulos públicos y privados y bonos.

Clasificación

Conforme lo establecido por la NIIF 9, la Sociedad clasifica los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en resultados, sobre la base:

- Del modelo de negocio para gestionar los activos financieros; y
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Modelo de negocio

El modelo de negocio se refiere al modo en que se gestiona un conjunto de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto. Representa la forma en la cual se mantienen los instrumentos para la generación de fondos.

Los modelos de negocio que puede seguir el grupo son los siguientes:

- Mantener los instrumentos hasta el vencimiento;
- Mantener los instrumentos en cartera para el cobro del flujo de fondos y, a su vez, venderlos en caso de ser conveniente; o
- Mantener los instrumentos para su negociación.

El modelo de negocio no depende de las intenciones que se tengan para un instrumento individual. Por consiguiente, esta condición no es un enfoque de clasificación instrumento por instrumento, sino que es determinado a partir de un nivel más alto de agregación.

La Sociedad solo realiza la reclasificación de un instrumento cuando, y solo cuando, el modelo de negocio para la gestión de los activos se vea modificado. No se registraron cambios durante el presente ejercicio.

Características del flujo de fondos

La Sociedad evalúa si el flujo de fondos de los instrumentos agrupados no es significativamente diferente al flujo que recibiría únicamente por intereses y capital, caso contrario, deberán ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

En base a lo anteriormente mencionado, se distinguen tres categorías de Activos Financieros:

(i) Activos financieros a costo amortizado:

Los activos financieros son medidos a costo amortizado cuando:

- (a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y,
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Estos instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a costo amortizado.

El costo amortizado de un activo financiero es igual a su costo de adquisición menos su amortización acumulada más los intereses devengados (calculados de acuerdo al método de la tasa efectiva), neto de cualquier pérdida por deterioro de valor.

(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

Los activos financieros son medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando:

- (a) El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Estos instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se incluyen en otros resultados integrales dentro de un componente separado del patrimonio. Las pérdidas o reversiones por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio se reconocen en resultados. Al momento de su venta o disposición, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales se reclasifica del patrimonio al estado de resultados.

(iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, comprende:

- Instrumentos mantenidos para negociar;
- Instrumentos específicamente designados a valor razonable con cambios en resultados; e
- Instrumentos con términos contractuales que no representan flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Estos instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y cualquier ganancia o pérdida es reconocida en el estado de resultados a medida que se realizan.

La Sociedad clasifica un instrumento financiero como mantenido para negociar si se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo, o si forma parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente y para los cuales hay evidencia de ganancias a corto plazo, o es un derivado que no está en una relación de cobertura calificada. Los derivados y los valores para negociación se clasifican como mantenidos para negociar y se reconocen a valor razonable.

b. Pasivos financieros

Clasificación

La Sociedad clasifica sus pasivos financieros a costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva excepto por:

- Pasivos financieros que sean valuados al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo instrumentos derivados.
- Pasivos que surjan de transferencia de activos financieros que no cumplan con el requisito de baja en cuentas.
- Contratos de garantía financiera.
- Compromisos de otorgamiento de préstamos a tasa inferior a la de mercado.

Pasivos Financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados:

- La Sociedad puede optar por hacer uso, al inicio, de la opción irrevocable de designar un pasivo a valor razonable con cambios en resultados si y solo si, al hacerlo, refleja una mejor medición de la información financiera porque:
- la sociedad elimina o reduce significativamente las inconsistencias de medición o reconocimiento que en caso contrario quedaría expuesto en la valuación;
 - si los activos y pasivos financieros se gestionan y se evalúa su desempeño sobre una base de valor razonable de acuerdo con una estrategia de inversión o gestión de riesgos documentada; o
 - un contrato principal contiene uno o más derivados implícitos, y la Entidad haya optado por designar el contrato completo a valor razonable con cambios en resultados.

Contrato de garantía financiera: los contratos de garantías son aquellos que requiere que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago a su vencimiento, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera y los compromisos de otorgamiento de préstamos a tasa inferior a la de mercado se valúan inicialmente a valor razonable, y posteriormente se medirán al mayor valor que surja de realizar una comparación entre la comisión pendiente de devengar al cierre del ejercicio y la previsión aplicable por deterioro.

1.6.2. Baja de instrumentos financieros

a. Activos financieros

Un activo financiero o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares, es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Sociedad ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y también se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido el control del activo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la entidad evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando no han sido transferidos ni retenidos sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha sido transferido el control del mismo, se continúa reconociendo contablemente el activo en la medida de su implicación continuada sobre el mismo.

En ese caso, también se reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Sociedad haya retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre (i) el importe original en libros del activo, y (ii) el importe máximo de contraprestación recibida que se requeriría devolver.

b. Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es intercambiado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y se reconoce un nuevo pasivo, la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero inicial y la contraprestación pagada se reconoce en el estado consolidado de resultados.

1.7. Propiedad, planta y equipo

Los bienes son medidos al costo de adquisición o de construcción, neto de las depreciaciones acumuladas y/o de las pérdidas por desvalorización acumuladas, si las hubiera. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, si y solo si es probable que

generen beneficios económicos futuros para la sociedad, y su costo pueda ser medido razonablemente. Cuando se producen mejoras al bien, el valor de libros del activo que se reemplaza se da de baja, amortizándose el nuevo activo por la cantidad de años de vida útil restante.

Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados consolidado del ejercicio en que se incurren.

La depreciación de estos bienes es calculada por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada. En el caso que un activo incluya componentes significativos con distintas vidas útiles, los mismos son reconocidos y depreciados como ítems separados.

Los valores residuales de la propiedad, planta y equipos, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan y ajustan si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada ejercicio o cuando existan indicios de desvalorización.

El valor de libros de la propiedad, planta y equipos se reduce inmediatamente a su importe recuperable cuando el importe en libros es superior a la estimación del valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de elementos de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor de libro del bien respectivo y se incluyen en el estado de resultado integral consolidado.

1.8. Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Operaciones discontinuadas

Una operación discontinuada es un componente de la Sociedad que ha sido dispuesto, o bien que ha sido clasificado como mantenido para la venta y cumple alguna de las siguientes condiciones:

- representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto;
- es parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o
- es una entidad independiente adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de volver a medir un activo (o grupo de activos para su disposición) clasificado como mantenido para la venta, que no cumpla la definición de operación discontinuada, se incluirá en el resultado de las operaciones que continúan.

1.9. Desvalorización de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten a pruebas anuales de desvalorización. A diferencia del supuesto anterior, aquellos bienes que son amortizables se someten a pruebas de desvalorización cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor de libros o, mínimamente, en forma anual.

Las pérdidas por desvalorización se reconocen cuando el valor de libros excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la prueba de desvalorización, los activos se agrupan al menor nivel en que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El valor de libros de activos no financieros distintos del valor llave sobre los que se ha registrado una desvalorización, se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones de desvalorizaciones.

1.10. Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan informando el importe neto en el estado de situación financiera consolidado solo cuando existe un derecho exigible legalmente para compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidar en términos netos o realizar el activo y liquidar la responsabilidad simultáneamente.

1.11. Provisiones/contingencias

De acuerdo con el marco contable basado en NIIF adoptado por el BCRA, una Entidad tendrá una provisión si:

- Posee una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un suceso pasado;
 - Es probable que la Entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y
 - Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- Se entenderá que una entidad tiene una obligación implícita si (a) como consecuencia de prácticas anteriores o políticas públicas el Grupo ha asumido ciertas responsabilidades y (b) como resultado, ha creado expectativas de que va a cumplir con esas obligaciones.

El Grupo reconoce las siguientes provisiones:

Para juicios laborales, civiles y comerciales: se determinan en base a los informes de los abogados acerca del estado de los juicios y la estimación efectuada sobre las posibilidades de quebrantos a afrontar por el Grupo, así como en la experiencia pasada respecto a este tipo de juicios.

Para riesgos diversos: se constituyen para afrontar situaciones contingentes que podrían originar obligaciones para el Grupo. En la estimación de los montos se considera la probabilidad de su concreción tomando en cuenta la opinión de los asesores legales y profesionales del Grupo.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, al final del ejercicio sobre el que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Cuando resulte importante el efecto financiero producido por el descuento, el importe de la provisión deberá ser el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro resultados financieros netos del Estado de Resultados.

El Grupo no contabilizará las contingencias positivas, excepto las derivadas de impuestos diferidos y aquellas cuya concreción sea virtualmente cierta.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados, la Dirección del Grupo entiende que no se han presentado elementos que permitan determinar la existencia de otras contingencias que puedan materializarse y generar un impacto negativo en los presentes estados financieros separados que las detalladas en la Nota 47 de los estados financieros consolidados.

1.12. Otros pasivos no financieros

Las cuentas por pagar no financieras se devengan cuando la contraparte ha cumplido con sus obligaciones comprometidas en el contrato y se valúan a costo amortizado.

1.13. Capital social y ajustes de capital

Las cuentas integrantes de este rubro se expresan en moneda que no ha contemplado la variación del índice de precios desde el mes de febrero de 2003, excepto el rubro "Capital Social", el cual se ha mantenido por su valor nominal. El ajuste derivado de su reexpresión se incluye dentro de "Ajustes al Patrimonio".

Las acciones ordinarias se clasifican en el patrimonio neto y se mantienen registradas a su valor nominal. Cuando cualquier empresa parte del Grupo compra acciones de la Sociedad (acciones propias en cartera), el pago efectuado, incluyendo cualquier costo directamente atribuible a la transacción (neto de impuestos) se deduce del patrimonio neto hasta que las acciones se cancelen o vendan.

1.14. Ganancias reservadas

De acuerdo con el art. 70 de la Ley General de Sociedades, la Sociedad 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.

1.15. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como pasivo en los estados financieros separados en el ejercicio en el que los dividendos se aprueban por los accionistas.

1.16. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos y egresos financieros son registrados para todos los instrumentos de deuda de acuerdo al método de la tasa efectiva, por el cual se difieren todos los resultados positivos o negativos que son parte integral de la tasa efectiva de la operación.

Los resultados que se incluyen dentro de la tasa efectiva incluyen erogaciones o ingresos relacionados con la creación o adquisición de un activo o pasivo financiero.

1.17. Impuesto a las ganancias y ganancia mínima presunta

1.17.1. Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultado del ejercicio, excepto cuando se trata de partidas que deban ser reconocidas directamente en otros resultados integrales. En este caso, el impuesto a las ganancias relacionado de tales partidas también se reconoce en dicho estado.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera en los países en los que la sociedad opera y genera ganancia imponible. La Sociedad evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. Por su parte, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a las ganancias diferido se determina en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores contables. Sin embargo, el impuesto diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios, que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando el activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se pague.

Los activos por impuestos diferidos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios impositivos futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido en el caso de diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias y en afiliadas, excepto que se den las dos condiciones siguientes:

- (i) la Sociedad controla la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales;
- (ii) es probable que dicha diferencia temporal no se revierta en un momento previsible en el futuro.

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos de activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando se relacionen con la misma autoridad fiscal en donde exista intención y posibilidad de liquidar los saldos impositivos sobre bases netas.

1.17.2. Impuesto a la ganancia mínima presunta

La Sociedad determina el impuesto a la ganancia mínima presunta aplicando la tasa vigente del 1% sobre los activos computables a la fecha de cada cierre. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias. La obligación fiscal de la Sociedad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta del impuesto a las ganancias que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes.

El crédito por impuesto a la ganancia mínima presunta expuesto bajo el rubro otros créditos no corrientes, es la porción que la Sociedad estima podrá ser compensada con el impuesto a las ganancias en exceso del impuesto a la ganancia mínima presunta a ser generada dentro de los próximos diez ejercicios fiscales.

1.18. Resultado por acción

El resultado por acción básico es determinado por el cociente entre el resultado del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad, excluyendo el efecto después de impuestos de los beneficios de las acciones preferidas, de corresponder, por el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el presente ejercicio.

Por su parte, el resultado por acción diluido es el que surge de ajustar tanto el resultado del ejercicio atribuible a los accionistas como el promedio de acciones ordinarias en circulación, por los efectos de la potencial conversión en instrumentos de patrimonio de todas aquellas obligaciones con opción que al cierre de ejercicio mantenga la Sociedad, en caso de corresponder.

1.19. Estado de flujo de efectivo

A continuación se detalla la composición del efectivo y equivalentes del efectivo:

Efectivo y equivalentes de efectivo	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Efectivo y depósitos en bancos	6.904	3.689	3.044
Letras del BCRA hasta 90 días	19.394	1.565.669	138.073
Fondos comunes de inversión	11.311	74.367	18.854
Colocaciones overnight en bancos del exterior y otros préstamos	849.061	19.713	2.853
Total efectivo y equivalentes de efectivo	886.670	1.663.438	162.824

NOTA 2 POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

La preparación de estados financieros separados de conformidad con el marco contable basado en NIIF establecido por el BCRA requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

La Sociedad ha identificado las siguientes áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros que son esenciales para la comprensión de los riesgos informativos contables/financieros subyacentes:

A. Deterioro de activos no financieros

Los activos intangibles con vidas finitas y propiedades, planta y equipo se amortizan o deprecian a lo largo de su vida útil estimada en forma lineal. La Sociedad monitorea las condiciones relacionadas con estos activos para determinar si los eventos y circunstancias justifican una revisión del período de amortización o depreciación restante y si existen factores o circunstancias que impliquen un deterioro en el valor de los activos que no pueda ser recuperado.

La Sociedad ha aplicado el juicio en la identificación de los indicadores de deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. La Sociedad ha determinado que no hubo indicios de deterioro para ninguno de los ejercicios presentados en sus estados financieros separados.

B. Impuesto a las ganancias e impuesto diferido

Se requiere un juicio significativo al determinar los pasivos y activos por impuestos corrientes y diferidos. El impuesto corriente se provisiona de acuerdo a los montos que se espera pagar y el impuesto diferido se provisiona sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores en libros, a las alícuotas que se espera estén vigentes al momento de reversión de las mismas.

Se reconoce un activo por impuesto diferido en la medida en que exista la probabilidad de que se disponga de ganancias imponibles futuras contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias, basado en los presupuestos de la Gerencia con respecto a los montos y la oportunidad de las ganancias imponibles futuras. Luego se debe determinar la posibilidad de que los activos por impuesto diferido se utilicen y compensen contra ganancias imponibles futuras. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, por ejemplo, cambios en la legislación impositiva o el resultado de la revisión definitiva de las declaraciones juradas de impuestos por parte del fisco y los tribunales fiscales.

Las ganancias fiscales futuras y la cantidad de beneficios fiscales que son probables en el futuro se basan en un plan de negocios a mediano plazo preparado por la administración el cual se basa en expectativas que se consideran razonables.

NOTA 3

TRANSICIÓN A LAS NIIF

3.1. Requerimientos de la transición a NIIF

A continuación se presenta una conciliación entre las cifras de patrimonio, resultados y otros resultados integrales correspondientes a los estados financieros separados emitidos de acuerdo con el marco contable anterior a la fecha

de transición (1° de enero de 2017) y a la fecha de adopción (31 de diciembre de 2017) y las cifras presentadas de acuerdo con el marco contable basado en NIIF en los presentes estados financieros separados, así como los efectos de los ajustes en el flujo de efectivo.

Estado de situación financiera separado	Marco contable anterior 01.01.17	Reclasificaciones	Ajustes NIIF	Referencia	Marco contable basado en NIIF 01.01.17
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	320	2.724	-		3.044
Títulos públicos y privados	138.547	(138.547)	-		-
Préstamos y otras financiaciones	-	2.853	-		2.853
Otros créditos por intermediación financiera	24.432	(24.432)	-		-
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	20.544.691	(36.480)	2.813.348	(A)	23.321.559
Créditos diversos	39.292	(39.292)	-		-
Activos intangibles	5.642	-	(5.642)		-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	138.547	(474)		138.073
Otros activos financieros	-	27.732	-		27.732
Activos por impuesto a las ganancias corriente	-	655	-		655
Otros activos no financieros	-	29.760	-		29.760
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	36.480	(15)		36.465
Total activo	20.752.924	-	2.807.217		23.560.141
Pasivo					
Otras obligaciones por intermediación financiera	363.957	(363.957)	-		-
Obligaciones diversas	36.267	(36.267)	-		-
Obligaciones negociables emitidas	-	363.956	(3.264)		360.692
Otros pasivos no financieros	-	36.268	-		36.268
Total pasivos	400.224	-	(3.264)		396.960
Patrimonio neto					
Capital, aportes y reservas	14.334.823	-	-		14.334.823
Otros resultados integrales acumulados	-	-	284.182		284.182
Resultados no asignados	6.017.877	-	2.526.299		8.544.176
Total patrimonio neto	20.352.700	-	2.810.481		23.163.181
Total pasivo mas patrimonio neto	20.752.924	-	2.807.217		23.560.141

Estado de situación financiera separado	Marco contable anterior 31.12.17	Reclasificaciones	Ajustes NIIF	Referencia	Marco contable basado en NIIF 31.12.17
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	364	3.325	-		3.689
Títulos públicos y privados	1.565.669	(1.565.669)	-		-
Préstamos y otras financiaciones	-	19.713	-		19.713
Otros créditos por intermediación financiera	109.043	(109.043)	-		-
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	37.641.520	(28.965)	2.845.019	(A)	40.457.574
Créditos diversos	4.198	(4.198)	-		-
Propiedad, planta y equipo	1.827	-	-		1.827
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	1.565.669	-		1.565.669
Instrumentos derivados	-	11.638	-		11.638
Otros activos financieros	-	74.367	-		74.367
Otros activos no financieros	-	4.356	-		4.356
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	28.964	1		28.965
Total activo	39.322.621	157	2.845.020		42.167.798
Pasivo					
Obligaciones diversas	22.416	(22.416)	-		-
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	-	9.430	-		9.430
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido	-	1.175	-		1.175
Otros pasivos no financieros	-	11.968	-		11.968
Total pasivos	22.416	157	-		22.573
Patrimonio neto					
Capital, aportes y reservas	30.970.736	-	-		30.970.736
Otros resultados integrales acumulados	-	-	17.279		17.279
Resultados no asignados	8.329.469	-	2.827.741		11.157.210
Total patrimonio neto	39.300.205	-	2.845.020		42.145.225
Total pasivo mas patrimonio neto	39.322.621	157	2.845.020		42.167.798

Estado de resultados separado	Marco contable anterior 31.12.17	Reclasificaciones	Ajustes NIIF	Referencia	Marco contable basado en NIIF 31.12.17
Ingresos financieros	755.093	(755.093)	-		-
Egresos financieros	(56.348)	56.348	-		-
Cargos por incobrabilidad	-	4.494	-		4.494
Gastos de administración	(93.255)	28.195	5.643		(59.417)
Utilidades diversas	7.795.578	(7.795.578)	-		-
Pérdidas diversas	(55.483)	55.483	-		-
Ingresos por intereses	-	(422)	474		52
Egresos por intereses	-	(45.162)	(3.265)		(48.427)
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	662.999	-		662.999
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	81.862	-		81.862
Otros ingresos operativos	-	4.955	-		4.955
Beneficios al personal	-	(28.209)	-		(28.209)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	-	(125)	-		(125)
Otros gastos operativos	-	(708)	-		(708)
Resultados por subsidiarias	-	7.730.961	298.590		8.029.551
Impuesto a las ganancias	(16.116)	-	-		(16.116)
Resultado neto del ejercicio	8.329.469	-	301.442		8.630.911
Otros resultados integrales	-	-	(266.903)		(266.903)
Resultado integral total	8.329.469	-	34.539		8.364.008

Ajustes para arribar al efectivo y equivalentes al 31.12.17

Efectivo y equivalentes de efectivo	Marco contable anterior 31.12.17	Ajustes	Marco contable basado en NIIF 31.12.17
Efectivo y depósitos en bancos	23.402	-	23.402
Letras y notas del BCRA	1.565.669	-	1.565.669
Fondos comunes de inversión	74.367	-	74.367
Total	1.663.438	-	1.663.438

Clasificación de los flujos de fondos	Marco contable anterior 31.12.17	Ajustes	Marco contable basado en NIIF 31.12.17
Actividades operativas	(143.748)	866.832	723.084
Actividades de inversión	(9.349.525)	-	(9.349.525)
Actividades de financiación	10.993.413	(784.497)	10.208.916
Efecto de la variación del tipo de cambio	-	(81.862)	(81.862)
Total	1.500.140	474	1.500.613

Actividades operativas	Marco contable anterior
Flujo según el marco contable anterior	(143.748)
Variaciones de activos y pasivos netos operativos	866.833
Total	723.085

Actividades de inversión	Marco contable anterior
Flujo según el marco contable anterior	(9.349.525)
Aporte de capital considerado en las actividades de inversión	-
Total	(9.349.525)

Actividades de financiación	Marco contable anterior
Flujo según el marco contable anterior	10.993.412
Intereses netos del marco contable anterior	(638.150)
Gastos de emisión del aumento de capital	(146.347)
Total	10.208.916

3.2. Exenciones optativas a las NIIF

La NIIF 1 permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF considerar determinadas excepciones de única vez. Dichas excepciones han sido previstas por el IASB para simplificar la primera aplicación de ciertas NIIF, eliminando la obligatoriedad de su aplicación retroactiva.

A continuación, se detallan las exenciones optativas aplicables a la Sociedad bajo NIIF 1:

- Combinaciones de negocio: se ha optado por no aplicar la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” retroactivamente para las combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF.

La Sociedad no ha hecho uso de las otras exenciones disponibles en la NIIF 1.

3.3. Excepciones obligatorias a las NIIF

A continuación, se detallan las excepciones obligatorias aplicables a la Sociedad bajo NIIF 1:

1. Estimaciones: las estimaciones realizadas según el marco contable basado en NIIF al 1º de enero de 2017 (fecha de transición a las NIIF), son consistentes con las estimaciones realizadas a la misma fecha según las normas contables del BCRA, considerando lo descrito en Nota 1 (no aplicación del capítulo de deterioro de la NIIF 9 y la NIC 29).

2. Baja contable de activos y pasivos financieros: se aplicaron los criterios de baja contable de activos y pasivos financieros bajo NIIF 9 de manera prospectiva para transacciones ocurridas con posterioridad al 1º de enero de 2017.

3. Clasificación y medición de activos financieros: se han tenido en cuenta los hechos y circunstancias existentes al 1º de enero de 2017 en su evaluación sobre si los activos financieros cumplen con las características para ser clasificados como activo medido a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

4. Otras excepciones obligatorias establecidas en la NIIF 1 que no se han aplicado por no ser relevantes para la Sociedad son:

- Contabilidad de coberturas.
- Participaciones no controladoras.
- Derivados implícitos.
- Préstamos del gobierno.

Las otras excepciones establecidas en la NIIF 1 no se han aplicado por no ser relevantes para el Grupo.

3.4. Conciliaciones requeridas

Se describen a continuación los ajustes más significativos por aplicación del marco contable basado en NIIF, que fueron realizados sobre las cifras reconocidas según el marco contable anterior, y que se encuentran detalladas en el punto 3.1.

(a) Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos: al aplicar el método de la participación, se han utilizado los estados contables de las subsidiarias. En caso de corresponder, se ha ajustado el patrimonio neto que surge de sus estados contables, por el efecto que sobre ellos ha tenido la aplicación del marco contable basado en NIIF.

NOTA 4 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En el Anexo P "Categorías de Activos y Pasivos financieros", se exponen las categorías de medición a las que corresponden las partidas del estado de situación financiera separado y las jerarquías de valor razonable.

A las fechas indicadas la Sociedad mantiene las siguientes carteras de instrumentos financieros:

Cartera de instrumentos al 31.12.2018	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI
Activo			
Letras y notas del BCRA	-	-	-
Títulos públicos	19.394	-	-
Títulos privados	-	-	-
Otros activos financieros	11.311	15	-

Cartera de instrumentos al 31.12.2017	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI
Activo			
Letras y notas del BCRA	1.565.669	-	-
Títulos públicos	-	-	-
Títulos privados	-	-	-
Otros activos financieros	74.367	-	-

Cartera de instrumentos al 01.01.17	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en ORI
Activo			
Letras y notas del BCRA	138.073	-	-
Títulos públicos	-	-	-
Títulos privados	-	-	-
Otros activos financieros	18.854	8.878	-

NOTA 5 VALORES RAZONABLES

La Sociedad clasifica los valores razonables de los instrumentos financieros en 3 niveles, de acuerdo a la calidad de los datos utilizados para su determinación.

Valor Razonable nivel 1: El valor razonable de instrumentos financieros negociados en mercados activos (como derivados negociados públicamente, obligaciones negociables o disponibles para la venta) se basa en los precios de cotización de los mercados (sin ajustar) a la fecha del ejercicio de reporte. Si el precio cotizado está disponible y existe un mercado activo para el instrumento, el mismo se incluirá en el nivel 1.

Valor Razonable nivel 2: El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, por ejemplo, los derivados disponibles fuera de bolsa (over-the-counter), se determina utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de información observable y deposita la menor confianza posible en estimados específicos del Grupo. Si todas las variables relevantes para establecer el valor razonable de un instrumento financiero son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2.

Valor Razonable nivel 3: Si una o más variables relevantes no se basan en información observable de mercado, el instrumento se incluye en el nivel 3. Este es el caso de los instrumentos de capital sin cotización.

Se detallan a continuación los instrumentos financieros del grupo medidos a valor razonable al cierre del ejercicio:

Cartera de instrumentos al 31.12.18	VR nivel 1	VR nivel 2	VR nivel 3
Activo			
- Títulos públicos	19.394	-	-
- Otros activos financieros	11.311	-	-
Total	30.705	-	-

Cartera de instrumentos al 31.12.17	VR nivel 1	VR nivel 2	VR nivel 3
Activo			
- Letras del BCRA	1.565.669	-	-
- Otros activos financieros	74.367	-	-
Total	1.640.036	-	-

Cartera de instrumentos al 01.01.17	VR nivel 1	VR nivel 2	VR nivel 3
Activos			
- Letras del BCRA	138.073	-	-
- Otros activos financieros	18.854	-	-
Total	156.927	-	-

La política de la Sociedad es reconocer transferencias entre los niveles de valores razonables solo a las fechas de cierre de ejercicio, no existiendo modificaciones en relación a los instrumentos financieros mantenidos en cartera al 31 de diciembre de 2017.

Técnicas de valuación

Las técnicas de valuación para la determinación de los Valores Razonables incluyen:

- Precios de mercado o cotizaciones de instrumentos similares.
- Determinación de valor actual estimado de los instrumentos.

La técnica de valoración para determinar el valor razonable de Nivel 2 se basa en datos distintos al precio de cotización incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, en forma directa (es decir los precios). Para aquellos instrumentos que no poseen negociación secundaria y que, en el caso de tener que deshacer posiciones, el Grupo debería venderle al BCRA a la tasa pactada originalmente conforme a lo establecido por el organismo de control. El precio se ha elaborado en función del devengamiento de dicha tasa.

La técnica de valoración para determinar el valor razonable de Nivel 3 de instrumentos financieros se basa en el precio elaborado por curva, que es un

método que compara el spread existente entre la curva de bonos soberanos y las tasas de corte promediadas de emisiones primarias, representativas de los diferentes segmentos, según las distintas calificaciones de riesgo. En caso de no existir emisiones primarias representativas durante el mes, se utilizarán las siguientes variantes:

- precios del mercado secundario de especies de las mismas condiciones, que hayan cotizado en el mes de evaluación.
- precios de licitaciones y/o mercado secundario del mes anterior, y se tomarán en virtud de cuan representativos sean.
- spread calculado el mes anterior y se lo aplicará a la curva soberana, de acuerdo a la razonabilidad de los mismos.
- Se aplica un margen puntual, determinado en función a rendimientos históricos de instrumentos de similares condiciones, basándose en una justificada fundamentación del mismo.

En función de lo expuesto, se determinan las tasas y spreads a utilizar para descontar los flujos futuros de fondos y generar el precio del instrumento.

Todas las modificaciones a los métodos de valuación son anteriormente discutidas y aprobadas por el personal clave del Grupo.

NOTA 6 INSTRUMENTOS DERIVADOS

Compra-venta de divisas a término sin entrega del subyacente

El Mercado Abierto Electrónico (MAE) y el Mercado a Término de Rosario (ROFEX) disponen de ámbitos de negociación para la concertación, registro y liquidación de operaciones financieras a término celebradas entre sus Agentes, entre ellos el Banco. La modalidad general de liquidación de estas operaciones se realiza sin entrega del activo subyacente negociado. La liquidación se efectúa diariamente en pesos por la diferencia, de existir, entre el precio de cierre operado del activo subyacente y el precio o valor de cierre del activo subyacente del día anterior, afectándose en resultados la diferencia de precio.

Las operaciones están registradas en Partidas fuera de Balance por el valor nominal transado. Los saldos devengados pendientes de liquidación, se exponen en la línea "Instrumentos Derivados" del Activo y/o del Pasivo según corresponda.

Se detallan a continuación el monto de las operaciones concertadas a las fechas indicadas:

	Activo subyacente	Tipo de liquidación	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Compra-venta de divisas a término					
Compras	Moneda extranjera	Diferencia diaria	-	11.638	-

NOTA 7 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Se detalla a continuación la composición de los otros activos financieros a las fechas indicadas:

Concepto	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Fondos comunes de inversión con cotización	11.311	74.367	18.854
Otros	15	-	8.878
Total	11.326	74.367	27.732

NOTA 8 PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Se detalla a continuación la composición de la cartera de préstamos y otras financiaciones a las fechas indicadas.

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Sector privado no financiero y residentes en el exterior			
Préstamos	849.061	19.713	2.853
Adelantos	-	-	-
Documentos	-	-	-
Hipotecarios	-	-	-
Prendarios	-	-	-
Personales	-	-	-
Tarjetas de crédito	-	-	-
Otros préstamos	58.603	19.713	2.853
Intereses, ajustes y diferencia de cotización devengados a cobrar	-	-	-
Intereses documentados	-	-	-
Arrendamientos financieros	-	-	-
Otras financiaciones	790.458	-	-
Menos: Previsiones	-	-	-
Total	849.061	19.713	2.853

La clasificación de préstamos y otras financiaciones, por situación y garantías recibidas se encuentra detallada en el Anexo B.

La concentración de préstamos y otras financiaciones se encuentra detallada en el Anexo C.

La apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones se encuentra detalla en el Anexo D.

Los movimientos en la previsión por incobrabilidad de préstamos y otras financiaciones se encuentran detallados en el Anexo R.

El análisis de riesgos de préstamos y otras financiaciones se presenta en Nota 46 de los estados financieros consolidados. La información con partes relacionadas se revela en Nota 52 de los estados financieros consolidados.

Modelo de Pérdida Crediticia Esperada - Aplicación del punto 5.5 (deterioro de valor) de la NIIF 9

Dicha aplicación se encuentra exceptuada transitoriamente hasta el 1º de enero de 2020 (ver Nota 1.1.).

NOTA 9 ACTIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE

A las fechas indicadas, los saldos de otros activos financieros corresponden a:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Anticipos de impuestos	-	-	20
Impuesto a la ganancia mínima presunta - crédito fiscal	-	-	4.494
Impuesto a la ganancia mínima presunta - anticipos	-	-	635
Menos: Previsión por riesgo de desvalorización del impuesto a la ganancia mínima presunta - crédito fiscal	-	-	(4.494)
Total	-	-	655

Se detalla a continuación la composición de los saldos a favor y la prescripción de los mismos del Impuesto a la ganancia mínima presunta - Crédito Fiscal:

Fecha de origen	31.12.18	31.12.17	Saldo a favor al 01.01.17	Fecha de prescripción
2010	-	-	938	2020
2011	-	-	1.057	2021
2012	-	-	762	2022
2013	-	-	467	2023
2014	-	-	264	2024
2015	-	-	1.006	2025
Total	-	-	4.494	

NOTA 10 PARTICIPACIONES

10.1. Participaciones en otras sociedades

10.1.1. Participaciones en subsidiarias

Se detalla a continuación información básica relacionada con las subsidiarias:

Sociedad	Tenencia de acciones directa e indirecta		% Participación	
	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	795.973.974	795.973.974	100,00	100,00
Galicia Administradora de Fondos S.A.	20.000	20.000	100,00	100,00
Galicia Valores S.A.	1.000.000	1.000.000	100,00	100,00
Galicia Warrants S.A.	1.000.000	1.000.000	100,00	100,00
Net Investment S.A. (En liquidación)*	-	12.000	-	100,00
Sudamericana Holding S.A.	185.653	185.653	100,00	100,00
Tarjetas Regionales S.A.	894.552.668	829.886.209	83,00	77,00

* El 9 de enero de 2018, los liquidadores realizaron la distribución final.

Sociedad	Marco contable basado en NIIF*			
	Activo	Pasivo	Patrimonio neto	Resultados
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	511.338.168	467.369.006	43.969.162	11.536.182
Galicia Administradora de Fondos S.A.	674.108	229.514	444.594	422.050
Galicia Valores S.A.	258.936	39.877	219.059	66.678
Galicia Warrants S.A.	317.200	132.164	185.036	45.620
Sudamericana Holding S.A. **	3.133.815	1.880.755	1.253.060	642.496
Tarjetas Regionales S.A.	10.155.713	34.769	10.120.944	2.130.061

* Los saldos surgen de la información que fue utilizada para fines de su consolidación.

** Resultados correspondientes al periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Marco contable basado en NIIF*				
Sociedad	31.12.17			
	Activo	Pasivo	Patrimonio neto	Resultados
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	292.591.891	253.614.822	38.977.069	7.177.709
Galicia Administradora de Fondos S.A.	736.680	276.479	460.201	450.316
Galicia Valores S.A.	175.431	23.051	152.380	49.478
Galicia Warrants S.A.	258.208	118.446	139.762	32.647
Net Investment S.A. (En liquidación)***	284	-	284	26
Sudamericana Holding S.A.**	2.407.188	1.356.618	1.050.570	467.770

* Los saldos surgen de la información que fue utilizada para fines de su consolidación.

** Resultados correspondientes al periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2017.

*** El 9 de enero de 2018, los liquidadores realizaron la distribución final.

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Entidad celebrada el 24 de abril de 2018 aprobó la reforma del artículo 1° del Estatuto Social modificando la denominación de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A. a Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. El BCRA, mediante la Resolución N° 200 emitida por su Directorio con fecha 5 de julio de 2018, no formuló observaciones al mencionado cambio de denominación. Con fecha 2 de octubre de 2018, la Inspección General de Justicia inscribió esta modificación bajo el Número 18709 del Libro 91 de Sociedades por Acciones.

NOTA 11 ARRENDAMIENTOS

11.1 Arrendamientos operativos

La Sociedad registra obligaciones contractuales derivadas del arrendamiento de las oficinas administrativas. Los pagos de arrendamiento futuros estimados en relación con las mismas son los siguientes:

Año	US\$
2019	27
2020	27
2021	27
2022	13

NOTA 12 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos en propiedad, planta y equipo se encuentran detallados en el Anexo F.

NOTA 13 ACTIVOS INTANGIBLES

Los movimientos en activos intangibles se encuentran detallados en el Anexo G.

NOTA 14

ACTIVOS/PASIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

El movimiento en los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias diferido durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, es el siguiente:

Activos por impuesto diferido

Concepto	31.12.17	Cargos del ejercicio	Prescripción de quebrantos	Otros	Previsión por desvalorización	31.12.18
Quebrantos	-	3.634	-	3.057	(3.764)	2.927
Inversiones en subsidiarias	1.425	(3.301)	-	-	1.876	-
Otros pasivos no financieros	379	5.311	-	(4.054)	-	1.636
Otros	-	928	-	(71)	-	857
Total	1.804	6.572	-	(1.068)	(1.885)	5.420

Pasivos por impuesto diferido

Concepto	31.12.17	Cargos del ejercicio	Prescripción de quebrantos	Otros	Previsión por desvalorización	31.12.18
Propiedad, planta y equipos	29	58	-	-	-	87
Otros activos no financieros	(451)	-	-	-	-	(451)
Otros activos financieros	(1.026)	-	-	-	-	(1.026)
Otros	(1.531)	-	-	1.531	-	-
Total	(2.979)	58	-	1.531	-	(1.390)

Se ha constituido una previsión por desvalorización sobre el activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 por \$3.764, debido a que estima que no es probable su recupero a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Activos por impuesto diferido

Concepto	01.01.17	Cargos del ejercicio	Prescripción de quebrantos	Otros	Previsión por desvalorización	31.12.17
Quebrantos	148.071	(143.054)	-	209	(5.226)	-
Inversiones en subsidiarias	-	3.302	-	-	(1.877)	1.425
Previsiones	(150.171)	-	-	-	150.171	-
Otros pasivos no financieros	2.578	(2.221)	-	22	-	379
Total	478	(141.973)	-	231	143.068	1.804

Pasivos por impuesto diferido

Concepto	01.01.17	Cargos del ejercicio	Prescripción de quebrantos	Otros	Previsión por desvalorización	31.12.17
Propiedad, planta y equipos	-	29	-	-	-	29
Otros activos no financieros	(451)	-	-	-	-	(451)
Otros activos financieros	-	(779)	-	(247)	-	(1.026)
Otros	(27)	(1.520)	-	16	-	(1.531)
Total	(478)	(2.270)	-	(231)	-	(2.979)

Se ha constituido una previsión por desvalorización sobre el activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2017 por \$5.226, debido a que estima que no es probable su recupero a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Por su parte, las fechas de prescripción de quebrantos impositivos son los siguientes:

Año de generación	Monto	Año de expiración	Activo impositivo diferido
2015	6.488	2020	1.947
2016	3.703	2021	1.111
2018	12.115	2023	3.635
	22.306		6.693

NOTA 15 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

A continuación se detalla la composición de otros activos no financieros:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Accionistas	-	-	27.370
Créditos impositivos impuesto al valor agregado	159	986	164
Anticipos de impuestos	17	2.565	1.863
Pagos efectuados por adelantado	662	805	363
Total	838	4.356	29.760

NOTA 16 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

La sociedad ha clasificado como activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas los siguientes activos:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Participaciones en sociedades			
Compañía Financiera Argentina S.A.	-	28.965	36.465
Total	-	28.965	36.465

El 12 de enero de 2017, Grupo Financiero Galicia S.A. aceptó una oferta de compra por la totalidad de su participación minoritaria en Compañía Financiera Argentina S.A. por parte del señor Julio Alfredo Fraomeni y Galeno Capital S.A.U. El día 2 de febrero de 2018 se perfeccionó la venta de las acciones de ambas compañías, registrándose en los libros de cada una de las sociedades a sus nuevos titulares. El precio de venta se encontraba sujeto a la conformidad de los compradores quienes poseen la facultad de efectuar objeciones por

hasta un plazo de 45 días corridos desde el 29 de enero de 2018. Con fecha 26 de marzo de 2018, concluyó la venta de las acciones de Compañía Financiera Argentina S.A. fijándose un precio definitivo de \$30.771, registrándose un resultado por la venta de Compañía Financiera Argentina S.A. \$1.806. El impacto del impuesto a las ganancias por las operaciones discontinuadas se expone separadamente en el rubro "Impuesto a las ganancias de las operaciones discontinuadas" ascendiendo al 30 de septiembre de 2018 a \$989.

NOTA 17 EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Se detallan a continuación los Programas Globales de Emisión de Obligaciones Negociables vigentes:

Sociedad	Monto autorizado*	Tipo de Obligación Negociable	Plazo del programa	Fecha de aprobación por Asamblea	Aprobación C.N.V.
Grupo Financiero Galicia S.A.	Miles de US\$100.000	Simple no convertibles en acciones	5 años	09.03.09 ratificada el 02.08.12	Resolución N° 16.113 del 29.04.09 y prorrogado por Resolución N° 17.343 del 08.05.14. Autorización del aumento Resolución N° 17.064 del 25.04.13.

* O su equivalente en cualquier otra moneda.

Al 31 de diciembre del 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la sociedad no tenía emitidas obligaciones negociables.

Dentro de los Programas Globales detallados en el cuadro precedente, se encuentran vigentes al 1° de enero de 2017, las siguientes emisiones de Obligaciones Negociables no subordinadas emitidas, netas de las recompras de Obligaciones Negociables propias:

Sociedad	Fecha de colocación	Moneda	Clase N°	VN	Tipo	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa	Emisión autorizada por CNV	Valor de libros al 01.01.17
Grupo Financiero Galicia S.A.	30.01.14	\$	V Serie II	\$78.200	Simple	36 meses	31.01.17	Variable Badlar + 5,25%	25.04.13	81.455
Grupo Financiero Galicia S.A.	23.10.14	\$	VI Serie II	\$109.845	Simple	36 meses	23.10.17	Variable Badlar + 4,25%	03.10.14	113.878
Grupo Financiero Galicia S.A.	27.07.15	\$	VII	\$160.000	Simple	24 meses	27.07.17	⁽¹⁾	16.07.15	165.359

(1) Tasa fija nominal anual del 27% para los primeros nueve meses y una tasa variable BADLAR más el 4,25% nominal anual para los siguientes 15 meses.

NOTA 18

PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE

Se detalla a continuación la composición del rubro a las fechas indicadas:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Impuesto a las ganancias a pagar	47.236	9.430	-
Total	47.236	9.430	-

NOTA 19

OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Se detalla a continuación la composición del rubro a las fechas indicadas:

	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Retenciones y percepciones a pagar	-	111	2
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	894	540	2.591
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	74	29	252
Acreedores varios	16.331	10.827	6.053
Impuestos a pagar	2.728	-	27.370
Otros pasivos no financieros	1	461	-
Total	20.028	11.968	36.268

NOTA 20

CAPITAL SOCIAL

La composición del capital social se encuentra detallada en el Anexo K.

La Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Grupo Financiero Galicia S.A. celebrada el 15 de agosto de 2017 resolvió aprobar: el aumento de capital social mediante la emisión por hasta un máximo de 150.000.000 acciones ordinarias, escriturales Clase B, con derecho a 1 (un) voto y de valor nominal \$1 (un peso) cada una y con derecho a dividendos en igualdad de condiciones que las acciones ordinarias, escriturales, en circulación al momento de la emisión.

El 7 de septiembre de 2017, mediante la Resolución firma conjunta Nro. RESFC-2017-18927-APN-DIR#CNV, el Directorio de la CNV autorizó la oferta pública de 130.434.600 acciones escriturales ordinarias Clase B, de valor nominal un peso (VN \$1) cada una con derecho a un voto por acción y la ampliación de la oferta en caso de sobre suscripción por hasta 19.565.190 acciones escriturales ordinarias Clase B, de valor nominal un peso (VN \$1) cada una y con derecho a un voto por acción que serían ofrecidas al público y colocadas por suscripción, con ejercicio de los derechos de preferencia y de acrecer.

El 26 de septiembre de 2017, finalizó el ejercicio de la oferta primaria y se suscribieron 109.999.996 acciones Clase B a US\$5 por acción. Con fecha 29 de septiembre de 2017 se procedió a la emisión e integración de las mencionadas acciones.

La Sociedad otorgó a los Colocadores internacionales el derecho de opción de sobre-suscripción, quienes, con fecha 2 de octubre de 2017, ejercieron dicha opción, sobre la cual se les adjudicaron un total de 16.500.004 acciones adicio-

nales Clase B a US\$5 por acción, cuya de emisión e integración se perfeccionó el 4 de octubre de 2017.

El aumento del capital ascendió a \$11.004.383, los gastos relacionados con el mismo ascendieron a \$146.347 y fueron deducidos de la prima de emisión de acciones.

Con fecha 8 de noviembre de 2017 se inscribió el aumento del capital en el Registro Público de Comercio.

La Sociedad no tiene acciones propias en cartera.

Las acciones de la Sociedad cotizan en la República Argentina en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y en la Bolsa de Comercio de Córdoba, asimismo las acciones cotizan en los Estados Unidos de América en el National Association of Securities Dealers Automated Quotation (Nasdaq), bajo el programa de American Depositary Receipt (ADRs), del cual The Bank of New York Mellon actúa como el agente depositario.

NOTA 21

APERTURA DE RESULTADOS

La apertura de: Resultado neto por intereses Y Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se encuentra detallada en el Anexo Q.

NOTA 22 DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

Se detalla a continuación la composición del rubro a las fechas indicadas:

Originado por	31.12.18	31.12.17
Por valuación de activos y pasivos en moneda extranjera	42.750	81.862
Total	42.750	81.862

NOTA 23 OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Se detalla a continuación la composición del rubro a las fechas indicadas:

	31.12.18	31.12.17
Recupero de gastos relacionado con el programa de emisión de ADRs	9.937	4.955
Total	9.937	4.955

NOTA 24 BENEFICIOS AL PERSONAL

A continuación se detallan los conceptos incluidos en el rubro, a las fechas señaladas:

	31.12.18	31.12.17
Remuneraciones	3.115	3.534
Cargas sociales sobre remuneraciones	691	725
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	245	23.534
Servicios al personal y otros	384	416
Total	4.435	28.209

NOTA 25 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La Sociedad presenta sus estados de resultados integrales bajo el método de la función del gasto. De acuerdo con este método, los gastos se clasifican de acuerdo a su función como parte de la partida "Gastos de administración".

La siguiente tabla proporciona la información adicional requerida sobre la naturaleza de los gastos y su relación con la función, a las fechas señaladas:

	31.12.18	31.12.17
Honorarios y retribuciones por servicios	20.919	14.754
Honorarios a Directores y Síndicos	70.076	27.859
Impuestos y tasas	9.053	11.584
Electricidad y comunicaciones	10	49
Gastos de representación y movilidad	186	242
Papelería y útiles	428	640
Servicios administrativos contratados	995	1.255
Seguros	619	440
Otros*	10.615	2.594
Total	112.901	59.417

* Al 31 de diciembre de 2018, el saldo incluye \$6.796 correspondientes a gastos por emisión del aumento de capital, no deducibles de la prima de emisión.

NOTA 26 DEPRECIACIONES Y DESVALORIZACIONES DE BIENES

A continuación se presenta la composición del rubro, a las fechas señaladas:

	31.12.18	31.12.17
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	239	125
Total	239	125

NOTA 27 OTROS GASTOS OPERATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro, a las fechas señaladas:

	31.12.18	31.12.17
Impuesto sobre los ingresos brutos por intermediación financiera	6.458	532
Impuesto sobre los ingresos brutos	302	176
Otros	5	-
Total	6.765	708

NOTA 28

IMPUESTO A LAS GANANCIAS/IMPUESTO DIFERIDO

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados al 31 de diciembre de 2018, comparativo con el ejercicio anterior, y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

	31.12.18	31.12.17
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	14.555.784	8.380.124
Tasa del impuesto vigente	30%	35%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	4.366.735	2.933.043
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
- Resultado por participaciones en subsidiarias	(4.317.424)	(2.721.991)
- Otros gastos no deducibles	2.340	1.333
- Otros	559	(51.056)
- Previsión por desvalorización	1.888	(143.068)
- Ajuste de tasa Ley 27.430	12	(2.145)
Total cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio	54.110	16.116

	31.12.18	31.12.17
Impuesto a las ganancias corriente ⁽¹⁾	56.888	14.941
Cargo por Impuesto diferido ⁽²⁾	(5.806)	144.243
Previsión por desvalorización	1.888	(143.068)
Ajuste DDJJ ejercicio anterior	1.140	-
Total cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio	54.110	16.116

(1) Ver Nota 18.

(2) Ver Nota 14.

Reforma Tributaria

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la Ley 27.430 - Impuesto a las Ganancias. Esta ley ha introducido varios cambios en el tratamiento del impuesto a las ganancias cuyos componentes clave son los siguientes:

- Alícuota de Impuesto a las ganancias: La alícuota del Impuesto a las Ganancias para las sociedades argentinas se reducirá gradualmente desde el 35% al 30% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1º de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 y al 25% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1º de enero de 2020, inclusive.

- Impuesto a los dividendos: Se introduce un impuesto sobre los dividendos o utilidades distribuidas, entre otros, por sociedades argentinas o establecimientos permanentes a: personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, con las siguientes consideraciones: (i) los dividendos derivados de las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1º de enero 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019 estarán sujetos a una retención del 7%; y (ii) los dividendos originados por las ganancias obtenidas por ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2020 en adelante estarán sujetos a retención del 13%.

Los dividendos originados por beneficios obtenidos hasta el ejercicio anterior al iniciado a partir del 1º de enero de 2018 seguirán sujetos, para todos los beneficiarios de los mismos, a la retención del 35% sobre el monto que exceda las ganancias acumuladas distribuibles libres de impuestos (período de transición del impuesto de igualación)

- Revalúo impositivo opcional: La normativa establece que, a opción de las Sociedades, se podrá realizar el revalúo impositivo de los bienes situados en el país y que se encuentran afectados a la generación de ganancias gravadas. El impuesto especial sobre el importe del revalúo depende del bien, siendo de un 8% para los bienes inmuebles que no posean el carácter de bienes de cambio, del 15% para los bienes inmuebles que posean el carácter de bienes de cambio, y del 10 % para bienes muebles y el resto de los bienes. Una vez que se ejerce la opción por determinado bien, todos los demás bienes de la misma categoría deben ser revaluados. El resultado impositivo que origine el revalúo no está sujeto al impuesto a las ganancias y el impuesto especial sobre el importe del revalúo no será deducible de dicho impuesto.

NOTA 29 DIVIDENDOS

La Asamblea de Accionistas Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 24 de abril de 2018 aprobó los estados contables al 31 de diciembre de 2017 y el tratamiento de los resultados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha.

Los dividendos aprobados por dicha Asamblea ascendieron a \$1.200.000 y representaron \$0,84 (cifra expresada en pesos) por acción. El 9 de mayo de 2018 se realizó el pago de los dividendos mencionados a los accionistas del Grupo.

La Asamblea de Accionistas Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 25 de abril de 2017 aprobó los estados contables al 31 de diciembre de 2016 y el tratamiento de los resultados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha.

Los dividendos aprobados por dicha Asamblea ascendieron a \$240.000 y representaron \$0,18 (cifra expresada en pesos) por acción. El 9 de mayo de 2017 se realizó el pago de los dividendos mencionados a los accionistas del Grupo.

NOTA 30 RESULTADO POR ACCIÓN

El resultado por acción se calcula dividiendo el resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año. Dado que la Sociedad no posee acciones preferidas ni deuda convertible en acciones, el resultado básico es igual al resultado diluido por acción.

	31.12.18	31.12.17
Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad	14.427.034	8.630.911
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles)	1.426.765	1.332.617
Resultado por acción	10,11	6,48

NOTA 31 GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICAS DE RIESGO

Además de las regulaciones locales aplicables, Grupo Financiero Galicia S.A., en su carácter de sociedad cotizante en los mercados de los Estados Unidos de América, cumple con la certificación de sus controles internos de acuerdo con la sección 404 del Sarbanes Oxley Act (SOX). La gestión de riesgos de la Sociedad es controlada por el Comité de Auditoría, que adicionalmente reúne y trata las informaciones presentadas por las principales sociedades controladas.

Gestión de Capital

La Sociedad tiene por objetivos generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima. Esta última estará dada por las necesidades de inversión en sus subsidiarias, y en

nuevos emprendimientos, manteniendo niveles de rentabilidad esperados, y cumplimentando con los objetivos de liquidez y solvencia fijados.

Riesgo de mercado

Se exponen a continuación los análisis de sensibilidad de los resultados y el patrimonio ante cambios razonables en los tipos de cambios en relación a la moneda funcional de la Sociedad.

Durante el 2017, se le asignó a cada instrumento un periodo de tenencia de acuerdo a la profundidad de mercado (anteriormente el horizonte temporal era de 10 ruedas para toda la operatoria de trading).

Se detalla a continuación la exposición al riesgo del tipo de cambio al cierre de ejercicio por tipo de moneda:

Moneda	Activos financieros monetarios	Pasivos financieros monetarios	Derivados	Saldos al 31.12.18 Posición neta
Dólar estadounidense	84.660	(12.839)	-	71.821
Total	84.660	(12.839)	-	71.821

Moneda	Activos financieros monetarios	Pasivos financieros monetarios	Derivados	Saldos al 31.12.17 Posición neta
Dólar estadounidense	23.037	(5.753)	11.638	28.922
Total	23.037	(5.753)	11.638	28.922

Moneda	Activos financieros monetarios	Pasivos financieros monetarios	Derivados	Saldos al 01.01.17 Posición neta
Dólar estadounidense	5.576	(4.308)	-	1.268
Total	5.576	(4.308)	-	1.268

Moneda	Variación	Saldos al 31.12.18		Saldos al 31.12.17		Saldos al 01.01.17	
		Resultados	Patrimonio	Resultados	Patrimonio	Resultados	Patrimonio
Dólar estadounidense	10%	7.182	79.003	2.892	31.814	127	1.395
Dólar estadounidense	-10%	(7.182)	64.639	(2.892)	26.030	(127)	1.141

Riesgo de tasa de interés

La diferente sensibilidad de activos y pasivos a los cambios en las “tasas de interés de mercado” deja expuesto a la Sociedad al “riesgo de tasa de interés”. Éste es el riesgo de que el margen financiero y el valor económico del patrimonio neto varíen como consecuencia de las fluctuaciones de las tasas de interés de mercado. La magnitud de dicha variación está asociada a la sensibilidad a la tasa de interés de la estructura de activos y pasivos de la Sociedad.

Riesgo operacional

Se entiende por gestión del riesgo operacional a la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de este riesgo. Es un proceso continuo que se lleva a cabo en todo el Grupo, fomentando una cultura de gestión del riesgo en todos los estamentos de la Organización.

Identificación

El punto de inicio para la gestión es la identificación de los riesgos y su vinculación con los controles establecidos para mitigarlos, teniendo en cuenta factores internos y externos que puedan afectar el desarrollo de los procesos. Los resultados de este ejercicio se vuelcan a un registro de riesgos, que actúa como un repositorio central de la naturaleza y estado de cada uno de los riesgos y sus controles.

Evaluación

Una vez identificados los riesgos, se establece la magnitud en términos de impacto, frecuencia y probabilidad de ocurrencia del riesgo, teniendo en cuenta los controles existentes. La combinación de impacto y probabilidad de ocurrencia determina el nivel de exposición al riesgo. Por último, se comparan los niveles estimados de riesgo contra los criterios preestablecidos, considerando el balance de beneficios potenciales y resultados adversos.

Seguimiento

El proceso de seguimiento permite la detección y corrección de las posibles deficiencias que se produzcan en las políticas, procesos y procedimientos y su actualización.

Control y mitigación de riesgo

El proceso de control asegura el cumplimiento de las políticas internas y analiza los riesgos y las respuestas para evitarlos, aceptarlos, reducirlos o compartirlos, alineándolos con la tolerancia al riesgo definida.

Riesgo tecnológico

El Grupo gestiona el riesgo de tecnología de la información (TI) inherente a sus productos, actividades y procesos de negocio. A su vez gestiona el riesgo asociado a los sistemas de información relevantes, los procesos de tecnología y seguridad de la información. Comprende también los riesgos derivados de las actividades subcontratadas y de los servicios prestados por proveedores.

Riesgo reputacional

El riesgo reputacional puede ser originado por la materialización de otros riesgos: Legal, Compliance, Operacional, Tecnológico, Estratégico, Mercado, Liquidez, Crédito, etc.

Los grupos de interés se encuentran en el centro de la gestión, siendo considerados al establecer cualquier tipo de medida de mitigación.

Riesgo estratégico

Se entiende por riesgo estratégico al riesgo procedente de una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esa estrategia.

NOTA 32

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas todas aquellas entidades que poseen directa, o indirectamente a través de otras entidades, control sobre otra, se encuentren bajo el mismo control o pueda ejercer influencia significativa sobre las decisiones financieras u operacionales de otra entidad.

La Sociedad controla otra entidad cuando tiene el poder sobre las decisiones financieras y operativas de otras entidades y a su vez obtiene beneficios de la misma.

Por otro lado, la Sociedad considera que tiene control conjunto cuando existe un acuerdo entre partes sobre el control de una actividad económica en común.

Por último, aquellos casos en los que la Sociedad posea influencia significativa es debido al poder de influir sobre las decisiones financieras y operativas de otra entidad pero no poder ejercer el control sobre las mismas. Se considera que poseen una influencia significativa aquellos accionistas con una participación igual o mayor al 20% del total de los votos de la Sociedad o sus subsidiarias.

Para la determinación de dichas situaciones, no solamente se observan los aspectos legales sino además la naturaleza y sustanciación de la relación. Adicionalmente, se consideran parte relacionada el personal clave de la Dirección de la Sociedad (miembros del Directorio y Gerentes), así como las entidades sobre las que el personal clave puede ejercer influencia significativa o control.

Entidad Controladora

El Grupo es controlado por:

Nombre	Naturaleza	Actividad principal	Lugar de radicación	% de participación
EBA Holding S.A.	55,11% de los derechos a voto	Financiera y de inversión	C.A.B.A. - Argentina	19,71%

Remuneraciones del personal clave

Las retribuciones percibidas por el personal clave de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, ascienden a \$70.076 y \$39.000, respectivamente.

Conformación del personal clave

La conformación del personal clave a las fechas indicadas es la siguiente:

	31.12.18	31.12.17
Directores Titulares	9	9
Total	9	9

Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad no ha sido parte, ni ha realizado operaciones ni tampoco ha dado préstamos a:

- (i) las empresas que directa o indirectamente a través de uno o más intermediarios, controlan o están controladas por la Sociedad,
- (ii) asociadas (es decir, una empresa consolidada en el que la Sociedad tenga una influencia significativa o que tenga una influencia significativa en la Sociedad),
- (iii) personas que poseen, directa o indirectamente, una participación con poder de voto en la Sociedad que les otorga una influencia significativa en la Sociedad, y en su caso, ascendientes, descendientes, cónyuges o hermanos de dicha persona (es decir, miembros cercanos de la familia que pudieran influir o ser influidos por, esa persona en sus relaciones con la Sociedad),
- (iv) personal clave de la dirección,
- (v) empresas con un interés sustancial y en cuya propiedad participe alguna de las personas descriptas en (iii) o (iv) y/o que se sean capaces de ejercer una influencia significativa en la Sociedad. A los efectos de este párrafo, el mismo incluye a empresas de propiedad de los directores o principales accionistas de la Sociedad que tengan un miembro clave de la administración en común con Grupo Financiero Galicia S.A., según corresponda.

Saldos entre partes relacionadas

Se detallan a continuación las operaciones realizadas con las subsidiarias, a las fechas indicadas.

Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Activo			
Efectivo y depósito en bancos	487	474	384
Préstamos y otras financiaciones	790.458	-	-
Instrumentos derivados	-	11.638	-
Total	790.945	12.112	384
Pasivo			
Otros pasivos no financieros	85	342	300
Total	85	342	300

Resultados	31.12.18	31.12.17	01.01.17
Ingresos por intereses	82.534	-	12.576
Egresos por intereses	-	(10.653)	(23.196)
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	11.638	-
Gastos de administración	(4.469)	(3.815)	(4.041)

NOTA 33

INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL BCRA

33.1. Cumplimiento de disposiciones requeridas por la Comisión Nacional de Valores

33.1.1. Agentes - contrapartida líquida mínima exigida

En el marco de lo establecido en la Resolución N° 622/13 de la CNV, Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. ha obtenido la inscripción en el registro que lleva dicho organismo en las categorías de Agente de Liquidación y Compensación Integral N°22 (AlyC y AN - INTEGRAL), Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión N° 3 (ACPIC FCI) y Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva en el registro de fiduciarios financieros N° 54.

El patrimonio de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. al 30 de septiembre de 2018 supera el requerido por la CNV para operar en la categoría de Agentes en las cuales la Entidad se encuentra inscripto. Dicho requerimiento asciende a \$28.000, siendo la contrapartida líquida mínima exigida de \$14.000 que Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. integró con instrumentos de regulación monetaria del BCRA, registrados en custodia de la Caja de Valores (Comitente 100100) por la suma de \$18.623.

Asimismo, Galicia Valores S.A. ha recibido la autorización para actuar como "Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Propio" según lo establecido en la Resolución General N°622/13 de la CNV. De acuerdo a las exigencias previstas, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar en esa categoría de agente asciende a \$3.500 y la contrapartida mínima asciende a \$1.750.

Al 30 de septiembre de 2018, la contrapartida se integra en una cuenta a la vista abierta en el Banco por un importe de miles de US\$250. A partir del 1° de marzo de 2019 el límite se fijó en \$1.000.

33.1.2. Agente de custodia de productos de inversión colectiva de Fondos Comunes de Inversión

Asimismo en cumplimiento del art. 7 del Capítulo II, Título V de dicha resolución, en carácter de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (sociedad depositaria) de los fondos: "FIMA ACCIONES", "FIMA P.B. ACCIONES", "FIMA RENTA EN PESOS", "FIMA AHORRO PESOS", "FIMA RENTA PLUS", "FIMA PREMIUM", "FIMA AHORRO PLUS", "FIMA CAPITAL PLUS", "FIMA ABIERTO PYMES", "FIMA MIX I", "FIMA RENTA DOLARES I" y "FIMA RENTA DOLARES II", se acredita que el total bajo custodia al 31 de diciembre de 2018 asciende a la cantidad de 9.623.110.829 cuotapartes y su valor efectivo a \$60.431.319 y está reflejado en la cuenta "Depositantes de Valores en Custodia". Al cierre del ejercicio anterior y al 1° de enero de 2017, los valores bajo custodia ascendieron a la cantidad de 10.254.289.765 y 7.777.368.861 cuotapartes y su valor efectivo a \$67.972.574 y \$37.337.855, respectivamente.

A continuación se detallan los patrimonios de los Fondos Comunes de Inversión a las fechas indicadas:

Fondo Común de Inversión	31.12.18	31.12.17	01.01.17
FIMA Acciones	328.125	412.803	117.805
FIMA P.B. Acciones	718.431	1.143.324	305.310
FIMA Renta en pesos	245.333	525.826	239.066
FIMA Ahorro pesos	9.891.974	20.823.171	15.955.347
FIMA Renta Plus	145.308	369.949	247.293
FIMA Premium	29.475.771	10.098.362	7.130.327
FIMA Ahorro Plus	9.967.609	17.238.677	10.194.730
FIMA Capital Plus	205.069	379.178	561.800
FIMA Abierto PyMES	312.788	264.206	187.124
FIMA Mix I	6.686	164.890	151.487
FIMA Renta Dólares I*	7.373.261	12.384.341	2.245.266
FIMA Renta Dólares II*	1.554.263	4.167.847	2.300
FIMA Renta Fija Internacional	193.618	-	-
FIMA Acciones Latinoamericanas Dólares*	13.082	-	-
Total	60.431.318	67.972.574	37.337.855

* Valuados al tipo de cambio de referencia del dólar estadounidense definido por el BCRA ver nota 1.7.(b).

Todas las operaciones anteriormente detalladas se encuentran registradas en partidas fuera de balance – valores en custodia.

Los fondos comunes de inversión arriba detallados no han sido consolidados por no ser el Grupo Financiero una controladora de los mismos.

33.1.3. Guarda de documentación

De acuerdo con la Resolución General N° 629 emitida por la CNV, Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. informa que posee documentación respaldatoria de operaciones contables y de gestión en resguardo en AdeA (CUIT 30-68233570-6) Planta III situada en Ruta Provincial 36 km 31,5 N° 6471 (CP 1888) Bosques, Provincia de Buenos Aires, siendo el domicilio legal Av. Pte. Roque Sáenz Peña 832 Piso 1, CABA.

33.2. Restricciones para la distribución de utilidades

De acuerdo con el art. 70 de Ley General de Sociedades, Grupo Financiero Galicia 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 pueden distribuirse ganancias hasta su reintegro.

33.3. Gestión de capital y política de transparencia en materia de gobierno societario

Directorio

El Directorio de Grupo Financiero Galicia S.A. es el máximo órgano de administración de la Sociedad. Está integrado por nueve Directores Titulares y por tres Directores Suplentes, los que deben contar con los conocimientos y competencias necesarios para comprender claramente sus responsabilidades y funciones dentro del Gobierno Societario y obrar con la lealtad y diligencia de un buen hombre de negocios.

Según lo establecido en el Estatuto, tanto los Directores Titulares como los Directores Suplentes duran hasta tres años en el ejercicio de sus funciones, se renuevan parcialmente cada año y pueden ser reelectos en forma indefinida. La Sociedad cumple con estándares adecuados tanto en cuanto al número total de Directores, como al número de Directores independientes. Además, su Estatuto prevé la flexibilidad adecuada para adaptar el número de Directores a la eventual variación de las condiciones en las que actúa la Sociedad, entre tres y nueve Directores.

El Directorio sigue, en todo lo pertinente, las recomendaciones del Código de Gobierno Societario contenido en el Anexo IV del Título IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (NT 2013).

Asimismo, efectúa controles sobre la aplicación de las políticas de gobierno corporativo definidas por las regulaciones vigentes, a través del Comité Ejecutivo, el Comité de Auditoría y el Comité para la Integridad de la Información. Los Comités informan periódicamente al Directorio, quien toma conocimiento de las decisiones de cada uno de ellos, registrándose lo pertinente en las actas confeccionadas en sus reuniones.

Comité ejecutivo

En julio de 2018 el Directorio de Grupo Financiero Galicia S.A. aprobó la constitución y el reglamento del Comité Ejecutivo. El mismo está integrado por cinco Directores Titulares, y el propósito de su creación es el de contribuir con la gestión de los negocios ordinarios y habituales de la Sociedad, para un cumplimiento más eficiente del cometido del Directorio de la compañía.

Comité de auditoría

El Comité de Auditoría que establece la Ley N° 26.831 de Mercados de Capitales y las Normas de la CNV, está integrado por tres Directores, dos de ellos independientes, y cumple con los requerimientos exigidos por la Ley Sarbanes-Oxley de los Estados Unidos de América.

Su responsabilidad es asistir al Directorio en la supervisión de los estados financieros, así como en el ejercicio de la función de control de Grupo Financiero Galicia y de sus subsidiarias.

Comité para la integridad de la información

El Comité para la Integridad de la Información fue creado en cumplimiento de lo recomendado por la Ley Sarbanes-Oxley de los Estados Unidos de América, y está integrado por el Gerente General, el Gerente Administrativo-Financiero y dos supervisores de la gerencia administrativo-financiera.

Entre sus funciones se destacan el monitoreo de los controles internos de la Sociedad, la revisión de los estados contables y otras informaciones publicadas, la preparación de informes al Directorio con las actividades desarrolladas por el Comité. El funcionamiento del mismo se ha ido adaptando a la legislación local y actualmente, cumple importantes funciones administrativas y de información que son utilizadas por el Directorio y el Comité de Auditoría, contribuyendo con la transparencia de la información brindada a los mercados.

Estructura propietaria básica

Grupo Financiero Galicia S.A. es una sociedad cuyo objeto es exclusivamente financiero y de inversión en los términos del Art. 31 de la Ley General de Sociedades. Es decir, que se trata de una sociedad holding, cuya actividad consiste en administrar sus participaciones sociales, su patrimonio y sus recursos.

Dentro del conjunto de las sociedades en las que participa, se destaca su principal activo, Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. cuya tenencia alcanza el 100% del capital social. Esta sociedad, por ser una entidad bancaria, se encuentra alcanzada por ciertas restricciones regulatorias impuestas por el BCRA. Entre ellas, existe una que limita la participación a un máximo del 12,5% del capital social, en sociedades que no realicen actividades calificadas como complementarias.

Por lo tanto, resulta que Grupo Financiero Galicia S.A. es directa e indirectamente titular de aquellas participaciones que desarrollan actividades definidas como no complementarias.

Grupo Financiero Galicia S.A. cuenta con una estructura reducida, debido a su carácter de sociedad holding de un grupo de servicios financieros. Es por ello, que ciertos aspectos organizacionales típicos de grandes empresas operativas no le resultan aplicables.

Finalmente, debe señalarse que Grupo Financiero Galicia S.A. está bajo el control de otra sociedad holding pura denominada EBA Holding S.A., la cual posee la cantidad de votos necesarios para formar la voluntad social en las asambleas de accionistas, aunque ésta no ejerce actividad de dirección alguna sobre la primera.

Sistemas de compensación

La remuneración de los Directores es sometida a consideración de la Asamblea General de Accionistas y es fijada dentro de los límites establecidos por la ley y el Estatuto Social.

El Comité de Auditoría opina sobre la razonabilidad de las propuestas de remuneración que se hacen para los Directores, teniendo en cuenta los estándares del mercado.

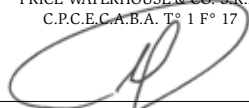
Política de conducta en los negocios

Desde su constitución ha sido una constante de Grupo Financiero Galicia S.A. el amplio respeto de los derechos de los accionistas, la confiabilidad y exactitud en la información brindada, la transparencia de sus políticas y decisiones, y la prudencia en la divulgación de cuestiones empresarias estratégicas.

Código de Ética

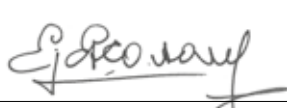
Grupo Financiero Galicia S.A. cuenta con un Código de Ética formalmente aprobado que guía sus políticas y actividades, el mismo considera aspectos relacionados con la objetividad de los negocios y el conflicto de intereses y cómo debe actuar el colaborador ante la identificación de un incumplimiento al Código de Ética.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17



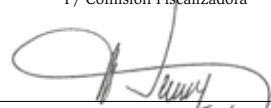
Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora



Omar Severini
Síndico

ANEXO A – DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

Correspondiente al ejercicio de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Concepto				Tenencia			Posición
	Valor razonable	Nivel de Valor Razonable		Saldo de libros	Sin opciones	Opciones	Final
			31.12.18	31.12.17			
Títulos de deuda a valor razonable de mercado con cambios en resultados	19.394		19.394	1.565.669			19.394
Del país	19.394		19.394	1.565.669			19.394
Letras del BCRA - Especie L21F8	-	-	-	1.830			
Letras del BCRA - Especie L1708	-	Nivel 1	-	1.563.839	-	-	-
Letes en US\$ - Especie LTDF9	19.394	Nivel 1	19.394	-	-	-	19.394

ANEXO D – APERTURA POR PLAZO DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

El cuadro a continuación, expone la caída de flujos futuros contractuales, incluyendo intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Concepto	Cartera Vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	-	849.061	-	-	-	-	-	849.061
Total	-	849.061	-	-	-	-	-	849.061

ANEXO F – MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1º de enero y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Concepto	Valor al inicio del ejercicio	Vida útil estimada en años	Altas	Bajas	Transferencias	Depreciación				Valor residual al	
						Acumulada	Bajas	Del ejercicio	Al cierre	31.12.18	31.12.17
Medición al costo											
Vehículos	1.952	5	-	-	-	125	-	239	364	1.588	1.827
Total	1.952		-	-	-	125	-	239	364	1.588	1.827

Concepto	Valor al inicio del ejercicio	Vida útil estimada en años	Altas	Bajas	Transferencias	Depreciación				Valor residual al	
						Acumulada	Bajas	Del ejercicio	Al cierre	31.12.17	01.01.17
Medición al costo											
Vehículos	-	5	1.952	-	-	-	-	125	125	1.827	-
Total	-		1.952	-	-	-	-	125	125	1.827	-

ANEXO K – COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Clase	Cantidad	Valor nominal por acción	Acciones Votos por acción	Capital social					
				En circulación	Emitido En cartera	Pendiente de emisión o distribución	Asignado	Integrado	No integrado
Clase "A"	281.221.650	Un peso por acción	5	281.222	-	-	-	281.222	-
Clase "B"	1.145.542.947	Un peso por acción	1	1.145.543	-	-	-	1.145.543	-
Total	1.426.764.597			1.426.765	-	-	-	1.426.765	-

ANEXO L – SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1° de enero y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	31.12.18	Posición				31.12.17
			Dólar	Euro	Real	Otras	
Activo							
Efectivo y depósitos en bancos	6.663	6.663	6.663	-	-	-	3.324
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	19.394	19.394	19.394	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	11.638
Préstamos y otras financiaciones	58.603	58.603	58.603	-	-	-	19.713
- Sector público no financiero	-	-	-	-	-	-	-
- BCRA	-	-	-	-	-	-	-
- Otras entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	58.603	58.603	58.603	-	-	-	19.713
Total activo	84.660	84.660	84.660	-	-	-	34.675
Pasivo							
Otros pasivos no financieros	12.839	12.839	12.839	-	-	-	5.753
Total del pasivo	12.839	12.839	12.839	-	-	-	5.753

ANEXO P – CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

Conceptos*	Costo amortizado país	VR con cambios en ORI	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros							
Efectivo y depósitos en Bancos	6.904	-	-	-	-	-	-
- Efectivo	19	-	-	-	-	-	-
- Entidades financieras y corresponsales	6.885	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	19.394	19.394	-	-
Otros activos financieros	15	-	-	11.311	11.311	-	-
Préstamos y otras financiaciones	849.061	-	-	-	-	-	-
- Sector privado no financiero y Residentes en el exterior	849.061	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	855.980	-	-	30.705	30.705	-	-

* A la fecha de cierre la sociedad no poseía pasivos que pudieran ser clasificados como financieros.

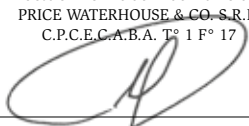
ANEXO Q – APERTURA DE RESULTADOS

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1º de enero de 2018 y finalizado el 31 de diciembre 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

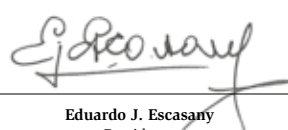
Conceptos	Ingreso/(egreso) financiero neto		ORI
	Designados inicialmente o de acuerdo con el punto 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	
Resultado neto por intereses			
Intereses por efectivo y depósitos en bancos	-	435	-
Total al 31.12.18	-	435	-

Conceptos	Ingreso/(egreso) financiero neto		ORI
	Designados inicialmente o de acuerdo con el punto 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Resultado de títulos públicos	-	159.359	-
Resultado de títulos privados	-	9.461	-
Por medición de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Resultado de instrumentos financieros derivados			
- Compra a término de moneda extranjera	-	(13.108)	-
Total al 31.12.18	-	155.712	

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

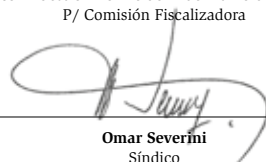


Santiago J. Mignone (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Eduardo J. Escasany
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe del 7 de marzo de 2019
P/ Comisión Fiscalizadora



Omar Severini
Síndico

INFORMACIÓN ADICIONAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente al ejercicio de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

1. Cuestiones generales sobre la actividad de la Sociedad

A. Regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones.
No existen.

B. Modificaciones significativas en las actividades de la sociedad u otras circunstancias similares ocurridas durante los ejercicios comprendidos por los estados contables que afecten su comparabilidad con los presentados en ejercicios anteriores, o que podrían afectarla con los que habrán de presentarse en ejercicios futuros.
No existen.

2. Clasificación de los saldos de créditos y deudas en las siguientes categorías:

A. De plazo vencido

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no existían créditos o deudas de plazo vencido.

B. Sin plazo establecido a la vista

Créditos: ver anexos b, c, d.

Deudas: ver anexos h, i.

C. A vencer

Créditos: ver anexos b, c, d.

Deudas: ver anexos h, i.

3. Clasificación de los créditos y deudas, de manera que permita conocer los efectos financieros que produce su mantenimiento

Créditos: ver anexos b, c, d.

Deudas: ver anexos h, i.

4. Detalle del porcentaje de participación en sociedades del art. 33 Ley N° 19.550 en el capital y en el total de votos. Saldos deudores y/o acreedores por sociedad y segregados del modo previsto en los puntos 3 y 4 precedentes

Ver nota 5.2.2. Partes relacionadas a los estados financieros separados.

5. Créditos o préstamos contra directores o síndicos y sus parientes hasta el segundo grado inclusive

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no existían créditos o préstamos contra directores o síndicos y sus parientes hasta el segundo grado inclusive.

6. Inventario físico de los bienes de cambio: periodicidad y alcance de los inventarios físicos de los bienes de cambio

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la sociedad no poseía bienes de cambio.

7. Participaciones en otras sociedades en exceso de lo admitido por el art. 31 de la Ley N° 19.550 y planes para regularizar la situación

La Sociedad tiene como objeto la actividad financiera y de inversión, por lo tanto, no tiene la limitación del Artículo 31 de la Ley N° 19.550 en cuanto a la participación en otras sociedades.

8. Valores recuperables: criterios seguidos para determinar los valores recuperables significativos de bienes de cambio, bienes de uso y otros activos, empleados como límites para sus respectivas valuaciones contables

Ver Notas 1 y 2 a los estados financieros separados.

9. Seguros que cubren bienes tangibles

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el detalle de seguros contratados por los bienes de uso era el siguiente:

Bienes Asegurados	Riesgo cubierto	Monto asegurado al 31.12.18	Valor de libros al 31.12.18	Valor de libros al 31.12.17
Rodados	Robo, hurto, incendio o pérdida total	3.500	1.588	1.827

10. Contingencias positivas y negativas

A. Elementos considerados para calcular las provisiones cuyos saldos, considerados individualmente o en conjunto, superen el dos por ciento (2%) del patrimonio.
No existen.

B. Situaciones contingentes a la fecha de los estados contables cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados, indicándose si la falta de contabilización se basa en su probabilidad de concreción o en dificultades para la cuantificación de sus efectos.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no existían situaciones contingentes cuya probabilidad no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.

11. Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones: estado de la tramitación dirigida a su capitalización

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no existían aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones.

12. Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no existían dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.

13. Condiciones, circunstancias o plazos para la cesación de las restricciones a la distribución de resultados no asignados, incluyendo las que se originan por la afectación de la reserva legal para absorber pérdidas finales y aún están pendientes de reintegro

Ver nota 10.8 a los estados financieros consolidados.

DECLARACIÓN DEL DIRECTORIO COMPLEMENTARIA Y ACLARATORIA

Correspondiente al ejercicio de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentado en forma comparativa.
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario.

En cumplimiento de lo dispuesto en las normas sobre documentación contable del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Córdoba, se presenta la siguiente información complementaria y aclaratoria:

A. Activos corrientes

a) Créditos:

- 1) Ver anexos B, C, D.
- 2) Ver anexos B, C, D.
- 3) Ver nota 1.12 a los estados financieros consolidados.

b) Bienes de cambio:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no poseía bienes de cambio.

B. Activos no corrientes

a) Créditos: Ver nota 1.12. a los estados financieros consolidados y anexo B.

b) Bienes de cambio:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no poseía bienes de cambio.

c) Inversiones:

Ver nota 5 a los estados financieros separados.

d) Bienes de uso:

- 1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían bienes de uso revaluados técnicamente.
 - 2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían bienes de uso obsoletos que tengan valor contable.
- e) Bienes intangibles:
- 1) Ver nota 1.15, 3.5.1. y anexo G.
 - 2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían cargos diferidos.

C. Pasivos corrientes

a) Deudas:

- 1) Ver anexos D, I.
- 2) Ver anexos B, D, I, R.

D. Previsiones

Ver Anexo J.

E. Activos y pasivos en moneda extranjera

Ver: nota 1.5.b a los estados financieros consolidados.

Ver: anexo G.

F. Patrimonio neto

- 1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existía la cuenta "Adelantos irrevocables a cuenta de futuras emisiones".
- 2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existía ni se ha desafectado una reserva de revalúo técnico.

G. Varios

- 1) La Sociedad tiene como objeto la actividad financiera y de inversión, por lo tanto, no tiene la limitación del Artículo 31 de la Ley N° 19.550 en cuanto a la participación en otras sociedades.
- 2) Ver notas 5.2 y 3.4.1 a los estados financieros consolidados y nota 5 a los estados financieros separados.
- 3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían créditos o préstamos contra directores o síndicos y sus parientes hasta el segundo grado inclusive.
- 4) Ver notas 5.2 y 3.4.1 a los estados financieros consolidados y nota 5 a los estados financieros separados.
- 5) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de seguros contratados por los bienes de uso era el siguiente:

Bienes Asegurados	Riesgo cubierto	Monto asegurado al 31.12.18	Valor de libros al 31.12.18	Valor de libros al 31.12.17
Rodados	Robo, hurto, incendio o pérdida total	3.500	1.588	1.827

- 6) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían situaciones contingentes con un grado elevado de probabilidad de ocurrencia que no se hayan contabilizado.
 - 7) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no poseía créditos que contengan intereses o actualizaciones implícitas.
- En los presentes estados financieros se ha dado cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 65 de la Ley N° 19.550.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 07 de marzo de 2019

Por la presente se ratifican las firmas que obran impresas en las hojas que anteceden desde la página N°1 hasta la N°201 y cuyo contenido también se ratifica.

Informe del auditor independiente

*A los señores Presidente y Directores de
Grupo Financiero Galicia S.A.*

*Domicilio legal: Tte. Gral. Juan D. Perón 430 – Piso 25°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. N° 30-70496280-7*

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Grupo Financiero Galicia S.A. (en adelante la “Entidad”), que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2018, los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo separados por el ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2017, son parte integrante de los estados financieros auditados mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad del Directorio

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros separados de acuerdo con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina. Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros separados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas argentinas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y con las normas de auditoría emitidas por el Banco Central de la República Argentina. Dichas normas, exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados se encuentran libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyen la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los

estados financieros separados. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Entidad de los estados financieros separados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también comprende una opinión de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio de la Entidad y de la presentación de los estados financieros separados en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera separada de Grupo Financiero Galicia S.A. al 31 de diciembre de 2018, su resultado integral y los flujos de efectivo separados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, según se indica en nota 1.1, los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina. Dichas normas difieren de las normas contables profesionales vigentes. En la mencionada nota, la Entidad ha identificado en forma cualitativa, el efecto sobre los estados financieros derivado de los diferentes criterios de valuación y exposición.

Párrafo de otras cuestiones

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre el hecho que los presentes estados financieros separados fueron preparados de acuerdo con el marco de información contable del Banco Central de la República Argentina, y que dicho marco presenta diferencias significativas y generalizadas con las normas contables profesionales vigentes (Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE)). Estas diferencias se deben a que el marco contable del Banco Central de la República Argentina no contempla la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, ni la Norma Internacional de Contabilidad N°29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. La Entidad solo ha cuantificado las diferencias relacionadas con la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N°29 “In-

formación financiera en economías hiperinflacionarias” en nota 1.2. a los presentes estados financieros separados. Los estados financieros separados deben ser leídos, para su correcta interpretación, a la luz de estas circunstancias.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

a) los estados financieros separados de Grupo Financiero Galicia S.A. al 31 de diciembre de 2018 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 del BCRA y la Comisión Nacional de Valores;

b) los estados financieros separados de Grupo Financiero Galicia S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores;

c) hemos leído la información adicional a las notas a los estados financieros requerida por el artículo 12°, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;

d) al 31 de diciembre de 2018 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Grupo Financiero Galicia S.A. que surge de los registros contables de la Entidad ascendía a \$107.425,61, no siendo exigible a dicha fecha;

e) de acuerdo con lo requerido por el artículo 2°, Sección I, Capítulo I, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, informamos que:

e.1) el objeto social de Grupo Financiero Galicia S.A. es, exclusivamente, realizar actividades financieras y de inversión;

e.2) la inversión en Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. y Tarjetas Regionales S.A., esta última comprendida en el régimen de supervisión consolidada del Banco Central de la República Argentina (Comunicación “A” 2989 y complementarias), representa el 94,57% del activo de Grupo Financiero Galicia S.A., siendo el principal activo de la Entidad;

e.3) el 92,76% de los ingresos de Grupo Financiero Galicia S.A. provienen de la participación en los resultados de las Entidades mencionadas en e.2);

e.4) Grupo Financiero Galicia S.A. posee una participación del 100% en el capital social de Banco de Galicia y Buenos Aires

S.A.U. y del 83% en el de Tarjetas Regionales S.A., situación que le otorga el control en ambas Entidades.

f) de acuerdo con lo requerido por el artículo 21°, inciso b), Capítulo III, Sección VI, Título II de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, informamos que el total de honorarios en concepto de servicios de auditoría y relacionados facturados a la Entidad en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 representan:

f.1) el 97% sobre el total de honorarios por servicios facturados a la Entidad por todo concepto en dicho ejercicio;

f.2) el 9% sobre el total de honorarios por servicios de auditoría y relacionados facturados a la Entidad, sus sociedades controlantes, controladas y vinculadas en dicho ejercicio;

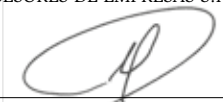
f.3) el 8% sobre el total de honorarios por servicios facturados a la Entidad, sus sociedades controlantes, controladas y vinculadas por todo concepto en dicho ejercicio.

g) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para Grupo Financiero Galicia S.A. previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires;

h) hemos leído la información incluida en la nota 33 a los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacionales de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de competencia, no tenemos observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO.
ASESORES DE EMPRESAS S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Santiago J. Mignone
Contador Público (UBA) –
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Política de dividendos

y proyecto de distribución
de utilidades

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La política de distribución de dividendos de Grupo Financiero Galicia contempla, entre otros factores: (i) la obligatoriedad de constituir la reserva legal, (ii) la situación financiera y el endeudamiento de la sociedad, (iii) los requerimientos de las empresas controladas, y (iv) que las utilidades expuestas en los estados financieros estén compuestas por ganancias realizadas y líquidas, condición exigida por el Art. 68 de la Ley General de Sociedades para poder ser distribuidas como dividendos. La propuesta de distribución de dividendos que resulta de dicho análisis, debe ser aprobada por la Asamblea que trata los Estados Financieros correspondientes a cada ejercicio.

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al cierre del Ejercicio 2018 el Resultado no Asignado ascendió a \$17.254.775.801,38, el cual incluye \$14.427.035.126,68 y \$2.827.740.674,70, correspondientes a la utilidad del Ejercicio y al ajuste por aplicación por primera de las NIIF, respectivamente. El Directorio propone distribuir de la siguiente manera:

Dividendos en efectivo

Teniendo en cuenta la situación económica-financiera de la sociedad, se propone distribuir dividendos en efectivo por la suma de \$2.000.000.000, lo que representa el 140,17729373 % sobre 1.426.764.597 acciones ordinarias clase "A" y "B" de VN \$1 cada una.

Reserva especial "Aplicación primera vez NIIF"

Se propone reservar la cantidad de \$2.827.740.674,70.

Reserva facultativa

Se propone asignar el saldo de \$12.427.035.126,68 a Reserva Facultativa.

En pesos	
A dividendos en efectivo ⁽¹⁾	2.000.000.000,00
A reserva legal	2.827.740.674,70
A reserva facultativa	12.427.035.126,68

(1) 140,17729373 % sobre 1.426.764.597 acciones ordinarias clase "A" y "B" de VN \$1 cada una.

Al cierre del Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, los saldos correspondientes a capital, ajuste de capital, prima por negociación de acciones propias y prima de emisión de acciones totalizaban la suma de \$12.656.027.487,52.

De resultar aprobado el proyecto que antecede el patrimonio neto de Grupo Financiero Galicia S.A. al 31 de diciembre de 2018 quedaría integrado, de acuerdo a las normas vigentes, de la siguiente manera:

En pesos	
Capital social	1.426.764.597,00
Ajuste de capital	278.130.755,47
Prima por negociación de acciones propias	605.682,08
Prima por emisión de acciones	10.950.526.452,97
Reserva de utilidades	
- Reserva legal	340.979.070,49
- Reserva facultativa	37.530.232.867,45
- Reserva estatutaria	32,54
- Reserva especial	2.827.740.674,70
Otros resultados integrales	(74.639.769,00)
Participación en otros resultados integrales de subsidiarias	17.278.664,50
Total del patrimonio neto	53.297.619.028,20

Eduardo J. Escasany

Presidente del Directorio

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2019

12

Informes



INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA



TABLA DE CONTENIDOS GRI Y PACTO GLOBAL



INFORME DE VERIFICACIÓN PWC





INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Presidente y Directores de
Grupo Financiero Galicia S.A.
Domicilio legal: Tte. Gral. Juan D. Perón 430 – Piso 25º
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. N° 30-70496280-7

Documentos examinados

1. En nuestro carácter de síndicos de Grupo Financiero Galicia S.A., de acuerdo a lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley General de Sociedades, hemos examinado los estados financieros consolidados y separados adjuntos de Grupo Financiero Galicia S.A. (en adelante “la Entidad”) que comprenden a:

- Memoria,
- los estados de situación financiera consolidados y separados al 31 de diciembre de 2018,
- los estados de resultados y otros resultados integrales consolidados y separados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018,
- los estados consolidados y separados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa misma fecha,
- resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas, los anexos, y el proyecto de distribución de utilidades consolidado y separado, y
- la reseña informativa.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio 2017, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se los presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio actual.

Responsabilidad de la dirección en relación con los estados financieros

2. El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrecciones significativas.

Responsabilidad del síndico

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los documentos examinados en el punto 1, en base al examen que efectuamos con el alcance detallado en el punto 4.

4. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas legales de sindicatura vigentes y por las establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren, que el

examen de los estados financieros se efectúe de acuerdo con las normas profesionales de auditoría vigentes y las emitidas por el Banco Central de la República Argentina e incluyan la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y 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 precedentemente, hemos tenido en cuenta el examen efectuado por el auditor externo Price Waterhouse & Co. S.R.L., quien emitió su informe de auditoría con fecha 7 de marzo de 2019 sin salvedades, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicho examen incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dichos profesionales. Los citados auditores externos llevaron a cabo sus exámenes de acuerdo con la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las normas de auditoría emitidas por el Banco Central de la República Argentina. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que se planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados financieros. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección de la Entidad y de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Con relación a la Memoria, hemos verificado que contiene la información requerida por la Ley General de Sociedades y en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Entidad y documentación pertinente. Las previsiones y proyecciones sobre hechos futuros contemplados en el citado documento, son responsabilidad del Directorio.

Dado que no es nuestra responsabilidad efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Entidad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

Informamos, además, que en cumplimiento del ejercicio de control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el ejercicio los restantes procedimientos descriptos en el artículo 294 de la Ley 19.550 que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Opinión

- Sobre la base de nuestros exámenes, con el alcance descripto en el punto 4, y teniendo en cuenta el informe de auditoría del Auditor Externo, en nuestra opinión, los estados financieros consolidados y separados adjuntos se presentan en todos sus aspectos significativos, en forma razonable, y de acuerdo con las normas contables del Banco Central de la República Argentina.
- En cumplimiento del ejercicio de control de legalidad que nos compete, no tenemos objeciones que formular.
- Con respecto a la Memoria y al Informe del Código de Gobierno Societario al 31 de diciembre de 2018, no tenemos objeciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

Párrafos de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión:

i) llamamos la atención sobre las notas 1.1 a los estados financieros consolidados y separados adjuntos, en las que se indica que los estados financieros mencionados han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina. Dichas normas difieren de las normas contables profesionales vigentes. En las notas 1.2. y 11 de los estados financieros consolidados y en la nota 1.1. de los estados financieros separados, la Entidad ha identificado, en forma cualitativa, el efecto derivado de los diferentes criterios de valuación y exposición; y

ii) llamamos la atención que los estados financieros mencionados en el punto 1, han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable del Banco Central de la República Argentina, y que dicho marco presenta diferencias significativas y generalizadas con las normas contables profesionales vigentes (Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE)). Estas diferencias se deben a que el marco contable del Banco Central de la República Argentina no contempla la Norma Internacional de Contabilidad N°29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”, ni de la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. La Entidad solo ha cuantificado las diferencias relacionadas con la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N°29 “Información financiera en economías

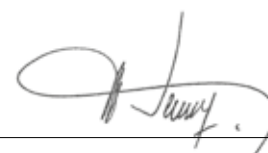
hiperinflacionarias” en nota 1.2 a los presentes estados financieros. Los estados financieros deben ser leídos, para su correcta interpretación, a la luz de estas circunstancias.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informamos que:

- i) los estados financieros consolidados y separados de Grupo Financiero Galicia S.A. al 31 de diciembre de 2018 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con normas legales vigentes en la República Argentina;
- ii) los estados financieros consolidados y separados de Grupo Financiero Galicia S.A. al 31 de diciembre de 2018 se encuentran asentados en el libro de “Inventario y Balances” y cumplen con lo dispuesto en la Ley de Sociedades y disposiciones pertinentes del Banco Central de la República Argentina y de la Comisión Nacional de Valores;
- iii) hemos leído la información incluida en la nota 54.4.1 y 33.1.1 a los estados financieros consolidados y separados respectivamente, al 31 de diciembre de 2018, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular; y
- iv) de acuerdo a lo requerido por el artículo 21°, Capítulo III, Sección VI, Título II de la normativa de la Comisión Nacional de Valores sobre la independencia del auditor externo, sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas contables de la Entidad, el informe del auditor externo mencionado anteriormente incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes, que comprenden los requisitos de independencia y no contiene salvedades en relación con la aplicación de las normas emitidas por el Banco Central de la República Argentina.

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



Omar Severini
por Comisión Fiscalizadora

ÍNDICE DE CONTENIDOS GRI

El Informe Integrado 2018 del Grupo Financiero Galicia fue elaborado de conformidad con los estándares GRI: opción exhaustiva, siguiendo los lineamientos de los estándares de GRI, obteniendo la verificación de PWC Argentina. El índice de contenidos GRI se presenta en este documento y la información se complementa con el Informe Ampliado disponible online.

Para el servicio de content index, GRI ha confirmado que el índice de contenidos de GRI en el Informe es claro, y que las referencias para cada contenido incluido correspondan con las secciones indicadas del Informe.

Para el SDG Mapping Service, equipo de servicios GRI ha confirmado que los contenidos incluidos en el índice de contenidos han sido contrastados con los ODS.

A través de esta publicación y el Informe Ampliado, Banco Galicia presenta la comunicación sobre el progreso 2018 dando cumplimiento a los 10 principios del Pacto Global de Naciones Unidas.

Referencias

II: Informe Integrado 2018 del Grupo Financiero Galicia

IA: Informe Ampliado de Grupo Financiero Galicia 2018

Indicadores que responden a los Principios del Pacto Global de Naciones Unidas de Banco Galicia



Estándar GRI	Contenido	Página / Respuesta directa	Omisión	Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)
GRI 101: Fundamentos 2016				
CONTENIDOS GENERALES				
GRI 102: Contenidos Generales 2016	Perfil de la organización			
	102-1 Nombre de la organización	II: 8-9.		✓
	102-2 Actividades, marcas, productos y servicios	II: 8-9, 54. IA: 1.6., 6.2.		✓
	102-3 Ubicación de la sede	Buenos Aires, Argentina		✓
	102-4 Ubicación de las operaciones	II: 53, 54. IA: 1.6, 6.1.2. Grupo Financiero Galicia no realiza actividades significativas en el exterior.		✓
	102-5 Propiedad y forma jurídica	Grupo Financiero Galicia S.A.		✓
	102-6 Mercados servidos	II: 8-9, 54. IA: 1.6.		✓
	102-7 Tamaño de la organización	II: 28-29, 52, 76. IA: 6.2.		✓
	102-8 Información sobre empleados y otros trabajadores	II: 76. IA: 8.1. La división por tipo de contrato se reemplazó por cargo por ser más significativo.	8.5	✓
	102-9 Cadena de suministro	II: 86.		✓
	102-10 Cambios significativos en la organización y su cadena de suministro	II: 8-9. IA: 1.6.		✓
	102-11 Principio o enfoque de precaución	II: 16-19, 90, 94. IA: 3.3.		✓
	102-12 Iniciativas externas	II: 4-5, 8-9, 53, 62-63, 90. IA: 7.2, 9.3.3, 9.4.4, 9.6.2, 9.7, 11, 12.		✓
	102-13 Afiliación a asociaciones	II: 4-5. IA: 6.2.2., 9.3.3, 9.4.4, 9.6.2, 9.7.		✓
	Estrategia			
	102-14 Declaración de altos ejecutivos responsables de la toma de decisiones	II: 2-3.		✓
	102-15 Principales impactos, riesgos y oportunidades	II: 2-3, 4-5, 6-7, 16-19. IA: 1.4, 3.3.		✓
	Ética e integridad			
	102-16 Valores, principios, estándares y normas de conducta	II: 6-7, 16-19, 86, 90. IA: 1.6, 2.6., 3.1., 7.2.		✓
	102-17 Mecanismos de asesoramiento y preocupaciones éticas	IA: 3.1.		✓
	Gobernanza			
	102-18 Estructura de gobernanza	II: 12-14. IA: 2.1, 2.2., 2.3.		✓
	102-19 Delegación de autoridad	II: 13-15. IA: 2.1, 2.3., 2.4.		✓
	102-20 Responsabilidad a nivel ejecutivo de temas económicos, ambientales y sociales	II: 13-15. IA: 2.4.		✓
	102-21 Consulta a grupos de interés sobre temas económicos, ambientales y sociales	II: 4. IA: 1.5. Las consultas son realizadas en el marco de la elaboración de este Informe y compartidas con el gobierno corporativo.		✓
	102-22 Composición del máximo órgano de gobierno y sus comités	II: 13-14. IA: 2.1, 2.2., 2.3.	5.5	✓
	102-23 Presidente del máximo órgano de gobierno	II: 13.	16.6	✓
	102-24 Nominación y selección del máximo órgano de gobierno	IA: 2.5.	5.5	✓
	102-25 Conflictos de intereses	IA: 2.5., 3.1.	16.6	✓
	102-26 Función del máximo órgano de gobierno en la selección de objetivos, valores y estrategia	II: 13-14. IA: 2.1, 2.2., 2.3.		✓
	102-27 Conocimientos colectivos del máximo órgano de gobierno	IA: 2.5.	4.7	✓
	102-28 Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno	IA: 2.5. La evaluación es anual y no se involucra a actores externos		✓
	102-29 Identificación y gestión de impactos económicos, ambientales y sociales	II: 4-5, 6-7, 68-69, 78. IA: 1.1., 1.3., 1.4. El Comité Ejecutivo define los objetivos estratégicos y las metas de sustentabilidad, y se nutre de encuestas y estudios sobre los grupos de interés.		✓
	102-30 Eficacia de los procesos de gestión del riesgo	II: 13-14, 16-19. IA: 3.3.		✓
	102-31 Revisión de temas económicos, ambientales y sociales	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4. Los objetivos estratégicos y temas materiales se revisan anualmente.		✓
	102-32 Función del máximo órgano de gobierno en la elaboración de informes de sostenibilidad	El Gerente General y el Comité Ejecutivo revisan, aprueban y son responsables del Informe de Sustentabilidad.		✓
	102-33 Comunicación de preocupaciones críticas	IA: 1.5. El gobierno corporativo conoce las opiniones, reclamos y expectativas de los grupos de interés por los Gerentes de Área.		✓
	102-34 Naturaleza y número total de preocupaciones críticas	II: 68-69. IA: 1.5. Son "preocupaciones importantes" las manifestaciones de los grupos de interés que puedan impactar en el negocio o en algún público clave.		✓
	102-35 Políticas de remuneración	IA: 2.5.		✓
	102-36 Proceso para determinar la remuneración	IA: 2.5.		✓
	102-37 Involucramiento de los grupos de interés en la remuneración	IA: 2.5. Además de estudios de mercado realizados por consultores externos, no se realizan otro tipo de consulta a grupos de interés.		✓

Estándar GRI	Contenido	Página / Respuesta directa	Omisión	Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)
GRI 101: Fundamentos 2016				
CONTENIDOS GENERALES				
GRI 102: Contenidos Generales 2016	102-38 Ratio de compensación total anual		Problemas de confidencialidad. La totalidad de este estándar no se reporta. Dado el contexto local en el que se desarrollan las actividades del Grupo Financiero Galicia, esta información resulta confidencial para salvaguardar la seguridad personal de nuestros colaboradores y los altos mandos de la entidad.	✓
	102-39 Ratio del incremento porcentual de la compensación total anual		Respuesta igual a la incluida en el contenido 102-38.	✓
Participación de los grupos de interés				
	102-40 Lista de grupos de interés	II: 6.		✓
	102-41 Acuerdos de negociación colectiva	97,23% de empleados bajo convenios	8.8	✓
	102-42 Identificación y selección de grupos de interés	IA: 1.5.		✓
	102-43 Enfoque para la participación de los grupos de interés	II: 4-5, 52-53, 68-69, 78-79, 82, 87. IA: 1.1., 1.3., 1.5., 8.5.		✓
	102-44 Temas y preocupaciones clave mencionados	II: 68-69, 78-79. IA: 1.1., 1.3., 1.5., 2.5., 8.5.		✓
Prácticas para la elaboración de informes				
	102-45 Entidades incluidas en los estados financieros consolidados	Banco Galicia, Naranja y Galicia Seguros		✓
	102-46 Definición de los contenidos de los informes y las coberturas del tema	II: 4-5. IA: 1.1.		✓
	102-47 Lista de los temas materiales	IA: 1.1.		✓
	102-48 Reexpresión de la información	II: 8-9. IA: 1.6.		✓
	102-49 Cambios en la elaboración de informes	II: 4-5. IA: 1.1. Este es el primer Informe Integrado del Grupo bajo los lineamientos del Marco de Reportes Integrados del IIRC.		✓
	102-50 Periodo objeto del informe	Año 2018		✓
	102-51 Fecha del último informe	Este es el primer Informe Integrado del Grupo bajo los lineamientos del Marco de Reportes Integrados del IIRC. En el periodo anterior, año 2017, el Grupo publicó su Memoria y su Informe de Sustentabilidad en dos documentos separados. De esta forma, el Informe Integrado 2018 es la continuidad de dichos documentos.		✓
	102-52 Ciclo de elaboración de informes	Anual		✓
	102-53 Punto de contacto para preguntas sobre el informe	inversores@gfsga.com; galiciasustentable@bancogalicia.com.ar		✓
	102-54 Declaración de elaboración del informe de conformidad con los estándares GRI	Este informe se ha elaborado de conformidad con la opción Exhaustiva de los Estándares GRI.		✓
	102-55 Índice de contenidos GRI	IA: 14.		✓
	102-56 Verificación externa	IA: 15.		✓
TEMAS MATERIALES				
Desempeño económico				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 4-5, 6-7, 27, 28. IA: 1.1.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 8-9, 28. IA: 1.1.		✓
GRI 201: Desempeño Económico 2016	201-1 Valor económico directo generado y distribuido	II: 28, 38, 82. IA: 8.1, 10.5.	7.a, 7.b, 8.2, 9.4	✓
	201-2 Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático	II: 94-95. No se registraron en las compañías del Grupo consecuencias financieras debido al cambio climático.	13.1	✓
	201-3 Obligaciones del plan de beneficios definidos y otros planes de jubilación	IA: 8.1. Además del plan de prestaciones establecido según la ley laboral, no existe en las compañías del Grupo un fondo independiente para tal propósito para sus colaboradores.		✓
	201-4 Asistencia financiera recibida del gobierno	No se recibió ayuda del estado argentino		✓
Presencia en el mercado				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 4-5, 6-7, 8-9, 27, 28. IA: 1.1.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 8-9, 28. IA: 1.1.		✓
GRI 202: Presencia en el mercado 2016	202-1 Ratio del salario de categoría inicial estándar por sexo frente al salario mínimo local	El salario inicial estándar supera en 269% el SMVM	5.1, 8.5	✓
	202-2 Proporción de altos ejecutivos contratados de la comunidad local	IA: 2.1. Las compañías del Grupo dan preferencia a la contratación local, siempre que se cumpla con los requisitos del puesto.	8.5	✓
Impactos económicos indirectos				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 4-5, 6-7, 27, 51, 67, 70, 81, 82, 87. IA: 1.1., 9.5, 9.10.5.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 4-5, 6-7, 27, 51, 67, 70, 81, 82, 87. IA: 1.1., 9.5, 9.10.5.		✓
GRI 203: Impactos económicos indirectos 2016	203-1 Inversiones en infraestructuras y servicios apoyados	II: 53, 84. IA: 6.1.3, 9.5, 9.6.	7.a, 7.b, 9.4	✓
	203-2 Impactos económicos indirectos significativos	II: 70, 81, 82, 87. IA: 9.5, 9.10.5.	3.8, 8.2, 8.3, 8.5	✓
Prácticas de adquisición				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 86. IA: 1.1.	1.4, 5.1	✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 86. IA: 1.1.		✓
GRI 204: Prácticas de adquisición 2016	204-1 Proporción de gasto en proveedores locales	II: 86. IA: 9.10.1.	8.3	✓
Anticorrupción				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 4-5, 6-7, 17-19. IA: 1.1.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 4-5, 6-7, 17-19. IA: 1.1.		✓
GRI 205: Anticorrupción 2016	205-1 Operaciones evaluadas para riesgos relacionados con la corrupción	II: 17-19. IA: 3.1., 3.2. Todas las unidades de negocio de las compañías del Grupo son analizadas en materia de corrupción.	16.5	✓
	205-2 Comunicación y formación sobre políticas y procedimientos anticorrupción	II: 17-19. IA: 3.1., 3.2.	16.5	✓
	205-3 Casos de corrupción confirmados y medidas tomadas	Se registró un caso y se procedió de acuerdo a lo establecido en el Código de Ética.	16.5	✓

Estándar GRI	Contenido	Página / Respuesta directa	Omisión	Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)
TEMAS MATERIALES				
Materiales				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 89, 90, 92. IA: 1.1.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 89, 90, 92. IA: 1.1.		✓
GRI 103: Materiales 2016	301-1 Materiales utilizados por peso o volumen	II: 92.		8, 4, 12, 2 ✓
	301-2 Insumos reciclados	II: 92. Banco Galicia utiliza sobres reutilizables que contienen un porcentaje de papel reciclado.		8, 4, 12, 2, 12, 5 ✓
	301-3 Productos reutilizados y materiales de envasado		No procede. Debido a que las actividades del Grupo se relacionan con servicios financieros, sus empresas no comercializan productos que permitan calcular el indicador.	8, 4, 12, 2, 12, 5 ✓
Energía				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 90-91. IA: 1.1.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 90-91. IA: 1.1.		✓
GRI 302: Energía 2016	302-1 Consumo energético dentro de la organización	II: 90-91.		7, 2, 7, 3, 8, 4, 12, 2, 13, 1 ✓
	302-2 Consumo energético fuera de la organización		Información no disponible. Grupo Financiero Galicia no realizó este tipo de análisis, por lo tanto no se dispone de información. Se evaluará su sistematización en el mediano plazo.	7, 2, 7, 3, 8, 4, 12, 2, 13, 1 ✓
	302-3 Intensidad energética	II: 90. IA: 10.1.	Actualmente solo Banco Galicia y Naranja reportan este indicador.	7, 3, 8, 4, 12, 2, 13, 1 ✓
	302-4 Reducción del consumo energético	II: 90-91.		7, 3, 8, 4, 12, 2, 13, 1 ✓
	302-5 Reducciones de los requerimientos energéticos de productos y servicios	II: 90-91.		7, 3, 8, 4, 12, 2, 13, 1 ✓
Emisiones				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 90-91. IA: 1.1.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 90-91. IA: 1.1.		✓
GRI 305: Emisiones 2016	305-1 Emisiones directas de GEI (alcance 1)	II: 91. IA: 10.1.	Información parcialmente disponible. La información publicada alcanza a Banco Galicia y Naranja, y no incluye a Galicia Seguros. Actualmente solo Banco Galicia y Naranja reportan este indicador. Se evaluará su sistematización en el mediano plazo.	12, 4, 13, 1 ✓
	305-2 Emisiones indirectas de GEI al generar energía (alcance 2)	II: 91. IA: 10.1.	Información parcialmente disponible. La información publicada alcanza a Banco Galicia y Naranja, y no incluye a Galicia Seguros. Actualmente solo Banco Galicia y Naranja reportan este indicador. Se evaluará su sistematización en el mediano plazo.	12, 4, 13, 1 ✓
	305-3 Otras emisiones indirectas de GEI (alcance 3)	II: 91. IA: 10.1.	Información parcialmente disponible. La información publicada alcanza a Banco Galicia y Naranja, y no incluye a Galicia Seguros. Actualmente solo Banco Galicia y Naranja reportan este indicador. Se evaluará su sistematización en el mediano plazo.	12, 4, 13, 1 ✓
	305-4 Intensidad de las emisiones de GEI	II: 91. IA: 10.1.	Información parcialmente disponible. La información publicada alcanza a Banco Galicia y Naranja, y no incluye a Galicia Seguros. Actualmente solo Banco Galicia y Naranja reportan este indicador. Se evaluará su sistematización en el mediano plazo.	13, 1 ✓
	305-5 Reducción de las emisiones de GEI	II: 91. IA: 10.1.		13, 1 ✓
	305-6 Emisiones de sustancias que agotan la capa de ozono (SAO)		Información no disponible. Grupo Financiero Galicia no realizó este tipo de análisis, por lo tanto no se dispone de información. Se evaluará su sistematización en el mediano plazo.	12, 4 ✓
	305-7 Óxidos de nitrógeno (NOX), óxidos de azufre (SOX) y otras emisiones significativas al aire		No procede. Este indicador no aplica a Grupo Financiero Galicia siendo que es una entidad financiera y no emite NO, SO y otras emisiones en forma significativa.	12, 4 ✓
Efluentes y residuos				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 90, 92. IA: 1.1.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 90, 92. IA: 1.1.		✓
GRI 306: Efluentes 2016	306-1 Vertido de aguas en función de su calidad y destino		No procede. No se reporta esta información por la actividad de la Compañía.	12, 4 ✓
	306-2 Residuos por tipo y método de eliminación	II: 92.		12, 4, 12, 5 ✓
	306-3 Derrames significativos		No procede. No se reporta esta información por la actividad de la Compañía.	12, 4 ✓
	306-4 Transporte de residuos peligrosos	RI: 92. Mediante una correcta gestión de nuestros residuos propiciamos a que se transformen nuevamente en recursos. Aquellos que no pueden ser reciclados o reutilizados son transportados y dispuestos de manera responsable.		12, 4 ✓
	306-5 Cuerpos de agua afectados por vertidos de agua y/o escorrentías		No procede. No se reporta esta información por la actividad de la Compañía.	✓
Evaluación ambiental de proveedores				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 86-87. IA: 1.1.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 86-87. IA: 1.1.		✓

Estándar GRI	Contenido	Página / Respuesta directa	Omisión	Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)
TEMAS MATERIALES				
Evaluación ambiental de proveedores				
GRI 308: Evaluación ambiental de proveedores 2016	308-1 Nuevos proveedores que han pasado filtros de evaluación y selección de acuerdo con los criterios ambientales	II: 86-87		✓
	308-2 Impactos ambientales negativos en la cadena de suministro y medidas tomadas	No se detectaron impactos ambientales negativos en la cadena de suministro.		✓
Empleo				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 75, 76, 79. IA: 1.1., 8.1.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 75, 76, 79. IA: 1.1., 8.1.		✓
GRI 401: Empleo 2016	401-1 Nuevas contrataciones de empleados y rotación de personal	IA: 8.1.	8.5, 8.6	✓
	401-2 Beneficios para los empleados a tiempo completo que no se dan a los empleados a tiempo parcial o temporales	II: 79. IA: 8.8.	3.2, 8.5	✓
	401-3 Permiso parental	IA: 8.8.	5.1, 8.5	✓
Salud y seguridad en el trabajo				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 75, 79. IA: 1.1., 8.8.1., 8.9.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 75, 79. IA: 1.1., 8.8.1., 8.9.		✓
GRI 403: Salud y seguridad en el trabajo 2016	403-1 Representación de los trabajadores en comités formales trabajador-empresa de salud y seguridad	IA: 8.9.	8.8	✓
	403-2 Tipos de accidentes y tasas de frecuencia de accidentes, enfermedades profesionales, días perdidos, absentismo y número de muertes por accidente laboral o enfermedad profesional	IA: 8.9.	8.8	✓
	403-3 Trabajadores con alta incidencia o alto riesgo de enfermedades relacionadas con su actividad	IA: 8.9. Por la operación del Grupo Financiero Galicia, no se considera que haya trabajadores con alto riesgo o incidencia de enfermedades relacionadas con su actividad.	8.8	✓
	403-4 Temas de salud y seguridad tratados en acuerdos formales con sindicatos	En relación con asuntos sindicales y negociación colectiva, la entidad sigue las normas de la OIT.	8.8	✓
Formación y enseñanza				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 75, 79. IA: 1.1., 8.4., 8.6.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 75, 79. IA: 1.1., 8.4., 8.6.		✓
GRI 404: Formación y enseñanza 2016	404-1 Media de horas de formación al año por empleado	II: 78. IA: 8.6.	4.3, 4.4, 4.5, 5.1, 8.2, 8.5	✓
	404-2 Programas para mejorar las aptitudes de los empleados y programas de ayuda a la transición	II: 78. IA: 8.4., 8.6.	8.2, 8.5	✓
	404-3 Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas del desempeño y desarrollo profesional	IA: 8.6.	5.1, 8.5	✓
Diversidad e igualdad de oportunidades				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 75, 76, 79. IA: 1.1., 8.1. El respeto por las personas y la lucha contra la discriminación son parte esencial de nuestra gestión en Recursos Humanos.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 75, 76, 79. IA: 1.1., 8.1.		✓
GRI 405: Diversidad e Igualdad de Oportunidades 2016	405-1 Diversidad en órganos de gobierno y empleados	II: 13, 76. IA: 2.1, 8.1.	5.1, 5.5, 8.5	✓
	405-2 Ratio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres	Las compañías del Grupo no hacen diferencia entre el salario de hombres y mujeres bajo iguales condiciones laborales.	5.1, 8.5	✓
Libertad de asociación y negociación colectiva				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 4-5, 6-7, 75, 86-87. IA: 1.1., 3.1., 9.10.3., 12.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 4-5, 6-7, 75, 86-87. IA: 1.1., 3.1., 9.10.3., 12.		✓
GRI 407: Libertad de asociación y negociación colectiva 2016	407-1 Operaciones y proveedores cuyo derecho a la libertad de asociación y negociación colectiva podría estar en riesgo	II: 6-7, 86-87. IA: 3.1., 9.10.3., 12. No se identificaron riesgos	8.8	✓
Trabajo infantil				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 4-5, 6-7, 75, 86-87. IA: 1.1., 3.1., 9.10.3., 12.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 4-5, 6-7, 75, 86-87. IA: 1.1., 3.1., 9.10.3., 12.		✓
GRI 408: Trabajo infantil 2016	408-1 Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo infantil	II: 6-7, 86-87. IA: 3.1., 9.10.3., 12. No se identificaron riesgos	8.7	✓
Trabajo forzoso u obligatorio				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 4-5, 6-7, 75, 86-87. IA: 1.1., 3.1., 9.10.3., 12.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 4-5, 6-7, 75, 86-87. IA: 1.1., 3.1., 9.10.3., 12.		✓
GRI 409: Trabajo forzoso u obligatorio 2016	409-1 Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo forzoso u obligatorio	II: 6-7, 86-87. IA: 3.1., 9.10.3., 12. No se identificaron riesgos	8.7	✓
Comunidades locales				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 81, 82. IA: 1.1.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 81, 82. IA: 1.1.		✓
GRI 413: Comunidades Locales 2016	413-1 Operaciones con participación de la comunidad local, evaluaciones del impacto y programas de desarrollo	II: 81-82, 83-85. IA: 9.2, 9.3, 9.4, 9.6, 9.7.		✓
	413-2 Operaciones con impactos negativos significativos reales y potenciales en las comunidades locales	II: 82. No se detectaron impactos negativos	1.4	✓
Evaluación Social de los Proveedores				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 81, 86-87. IA: 1.1., 9.10.2, 9.10.5.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 81, 86-87. IA: 1.1., 9.10.2, 9.10.5.		✓
GRI 414: Evaluación Social de los Proveedores 2016	414-1 Nuevos proveedores que han pasado filtros de selección de acuerdo con los criterios sociales	II: 86-87. IA: 9.10.5.	8.8	✓
	414-2 Impactos sociales negativos en la cadena de suministro y medidas tomadas	II: 86-87. IA: 9.10.5.	8.8	✓

Estándar GRI	Contenido	Página / Respuesta directa	Omisión	Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)
TEMAS MATERIALES				
Salud y seguridad de los clientes				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 17-19, 51, 67, 73. IA: 1.1., 7.2.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 17-19, 51, 67, 73. IA: 1.1., 7.2.		✓
GRI 416: Salud y Seguridad de los Clientes 2016	416-1 Evaluación de los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos o servicios	II: 73. IA: 7.2.		✓
	416-2 Casos de incumplimiento relativos a los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos y servicios	IA: 4.		✓
Privacidad del Cliente				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 17-19, 67, 73. IA: 1.1., 3.2, 7.2.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 17-19, 67, 73. IA: 1.1., 3.2, 4, 7.2.		✓
GRI 418: Privacidad del Cliente 2016	418-1 Reclamaciones fundamentadas relativas a violaciones de la privacidad del cliente y pérdida de datos del cliente	IA: 4.		✓
Cartera de productos con beneficios sociales y ambientales				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 8-9, 51, 54, 67, 95. IA: 1.1., 3.3, 6.2, 9.5.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 8-9, 51, 54, 67, 95. IA: 1.1., 3.3, 6.2, 9.5.		✓
	Porcentaje de la cartera para las líneas de negocio según la región, la dimensión y el sector de actividad.	II: 8-9, 54, 95. IA: 6.2.		✓
	Valor monetario de los productos y servicios diseñados para proporcionar un beneficio social específico para cada línea de negocio desglosado según su propósito	II: 54, 55, 60-61, 65. IA: 6.2, 9.5.		✓
	Valor monetario de los productos y servicios diseñados para proporcionar un beneficio medioambiental específico para cada línea de negocio desglosado según su propósito	II: 94. IA: 9.5.		✓
Accesibilidad				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 51-54. IA: 1.1., 9.5.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 51-54. IA: 1.1.		✓
	Puntos de acceso en áreas poco pobladas o económicamente desfavorecidas por tipo	II: 50-54. IA: 6.1.2., 6.1.3.		✓
	Iniciativas para mejorar el acceso de personas desfavorecidas a los servicios financieros	II: 50-54. IA: 6.1.2., 6.1.3, 9.5.		✓
Clima laboral				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 4-5, 6-7, 75, 78-79. IA: 1.1.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 4-5, 6-7, 75, 78-79. IA: 1.1.		✓
	Cantidad de colaboradores que responden la encuesta de clima laboral	II: 78. IA: 8.2.		✓
Articulación público-privada				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 81, 82, 84-85. IA: 1.1.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 81, 82, 84-85. IA: 1.1.		✓
	Cantidad de alianzas con organizaciones de la sociedad civil	II: 4-5. IA: 9.9.		✓
Participación de grupos de interés en acciones sociales				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 77-78. IA: 1.1.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 77-78. IA: 1.1.		✓
	Acciones de impacto social junto a clientes	IA: 9.2.		✓
	Acciones de voluntariado	II: 81. IA: 9.7.		✓
Transformación digital				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 51-53, 67, 70. IA: 1.1., 7.1.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 51-53, 67, 70. IA: 1.1., 7.1.		✓
	Crecimiento de los clientes que usan canales digitales	II: 52.		✓
Experiencia del cliente				
GRI 103: Enfoque de Gestión 2016	103-1 Explicación del tema material y su cobertura	II: 4-5, 6-7. IA: 1.1., 1.3., 1.4.		✓
	103-2 El enfoque de gestión y sus componentes	II: 2-3, 6-7, 67, 68-69. IA: 1.1., 7.1.		✓
	103-3 Evaluación del enfoque de gestión	II: 2-3, 6-7, 67, 68-69. IA: 1.1., 7.1.		✓
	Resultados del NPS	II: 68-69.		✓

Informe de seguridad independiente

A los señores Presidente y Directores de
Grupo Financiero Galicia S.A.
Tte. Gral. Juan D. Perón 430
Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina

Introducción

Hemos sido contratados por los directores de Grupo Financiero Galicia S.A. (en adelante, “la Sociedad”) para realizar un encargo de seguridad limitada sobre cierta información contenida en la Memoria Anual Informe Integrado desempeño económico, social y ambiental 2018 de Grupo Financiero Galicia (en adelante, “la Memoria”) por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018. La preparación de la Memoria es responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Nuestro trabajo, fue realizado por un equipo multidisciplinario integrado por contadores públicos, licenciados en administración de empresas y licenciados en gestión ambiental.

Información sujeta a análisis

Nuestro trabajo de seguridad limitada consistió en la revisión de la siguiente información contenida en la Memoria:

- Indicadores claves detallados en la “Tabla de Estándares GRI”, identificados con el símbolo V;
- El lineamiento con el Marco Internacional <IR> Reporte Integrado, según el Consejo Internacional de Reporte Integrado (“IIRC”).
- La manifestación realizada por el Directorio de la Sociedad respecto a que se ha cumplido con los lineamientos del “Global Reporting Initiative” (en adelante “GRI”), versión estándar 2016, nivel de conformidad exhaustiva y con el Marco Internacional <IR> Reporte Integrado, según el Consejo Internacional de Reporte Integrado (“IIRC”).

El alcance de nuestra revisión incluye solamente la información contenida en la sección de la Memoria a la cual se hace referencia en forma precedente, correspondiente al período iniciado el 1° de enero y finalizado el 31 de diciembre de 2018; por lo tanto, no hemos realizado ningún procedimiento con respecto a períodos anteriores o cualquier otro de los elementos incluidos en la Memoria 2018.

Criterios con los cuales fue preparada la Memoria 2018 (en adelante, “los Criterios”)

Los indicadores claves detallados en la “Tabla de Estándares GRI”, identificados con el símbolo V, y la manifestación realizada por el Directorio de la Sociedad respecto a que se ha cumplido con los lineamientos del GRI, fueron preparados de acuerdo con las recomendaciones y principios incluidos en dicha guía, versión estándar 2016, nivel de conformidad exhaustiva. Así también el lineamiento con el Marco Internacional <IR> Reporte Integrado, según IIRC.

Limitaciones inherentes

La información no financiera está sujeta a limitaciones propias distintas que la información financiera, dada su naturaleza y los métodos utilizados para determinar, calcular, hacer muestreos o estimar valores. Las interpretaciones cualitativas de relevancia, materialidad y exactitud de los datos, están sujetas a suposiciones y criterios individuales.

Responsabilidad del Directorio por la información incluida en la Memoria 2018

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación de la información incluida en la Memoria, preparada de acuerdo con los Criterios identificados en forma precedente. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno necesario para que dicha información se encuentre libre de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Independencia y Control de Calidad

Hemos cumplido con las normas de independencia y otros requisitos éticos incluidos en el Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, que se fundamenta en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y conducta profesional.

Nuestra firma aplica las Normas Internacionales de Control de Calidad 1 y, por lo tanto, mantiene un sistema integral de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, normas profesionales y los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión de seguridad limitada sobre la información incluida en la Memoria 2018 que se detalla en el apartado “Información sujeta a análisis” en función de los procedimientos de revisión que hemos realizado y de la evidencia que hemos obtenido. Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de revisión de acuerdo con la Norma Internacional sobre Compromisos de Seguridad (NICS) 3000 emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por su siglas en inglés), adoptada en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 35 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), la cual exige que cumplamos con requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos nuestra tarea con el fin de obtener una seguridad limitada sobre si la información identificada en el apartado “Información sujeta a análisis”, se encuentra libre de incorrecciones significativas.

Un trabajo de seguridad limitada implica la evaluación, en base a pruebas selectivas, del uso de los Criterios por parte de la Dirección de la Sociedad para la preparación de la información sujeta a análisis identificada en forma precedente, principalmente evaluando los riesgos de incorrecciones significativas en la preparación de dicha información debido a fraude o error y la presentación general de la información sujeta a análisis. Un trabajo de seguridad limitada es sustancialmente menor en alcance que un trabajo de seguridad razonable, tanto en relación con los procedimientos de evaluación de riesgos, el entendimiento del control interno, como los procedimientos que se realizan en respuesta a los riesgos identificados.

Los procedimientos realizados fueron basados en nuestro juicio profesional; incluyen indagaciones, la observación de los procesos realizados, la inspección de documentos, procedimientos analíticos, la evaluación de la idoneidad de los métodos de cuantificación y evaluación de las políticas utilizadas.

Nuestro trabajo consistió, entre otros procedimientos, en:

- Evaluar el diseño de los procesos claves y controles para monitorear, registrar y reportar la información seleccionada. Nuestro trabajo no incluye el testeado de la efectividad de los controles operativos para el período bajo análisis;
- Realizar pruebas, sobre bases selectivas, para verificar la información presentada;
- Realizar entrevistas con la gerencia y altos directivos para evaluar la aplicación de los Estándares GRI;
- Inspeccionar, sobre bases selectivas, la documentación para corroborar las manifestaciones de la gerencia y altos directivos en nuestras entrevistas;
- Revisar la tabla resumen de GRI para considerar la afirmación de la gerencia en relación con la aplicación de los Estándares GRI.
- Revisar el lineamiento con el Marco Internacional <IR> Reporte Integrado, según IIRC.

Conclusión

Sobre la base del trabajo descrito en el presente informe, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que la información sujeta a análisis, incluida en el acápite “Información sujeta a análisis”, no ha sido preparada, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los Criterios identificados.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO.
ASESORES DE EMPRESAS S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 18
Dr. Santiago J. Mignone
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237



Agradecemos la colaboración de todo el grupo operativo que participa activamente en la elaboración de este informe.

Esta publicación fue elaborada por las Gerencias de Contaduría y de Sustentabilidad de Banco Galicia en articulación con las compañías Naranja, Galicia Seguros y Galicia Administradora de Fondos.

SUS COMENTARIOS Y SUGERENCIAS SOBRE LA MEMORIA ANUAL - INFORME INTEGRADO 2018 NOS AYUDAN A SEGUIR MEJORANDO EN LA RENDICIÓN DE CUENTAS DE NUESTRAS ACTIVIDADES CON VALOR ECONÓMICO, SOCIAL Y AMBIENTAL.

PUEDE ESCRIBIRNOS A:

GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.
GERENCIA DE RELACIONES CON INVERSORES INSTITUCIONALES
INVERSORES@GFGSA.COM
TTE. GRAL. JUAN D. PERÓN 430 25° PISO
C1038AAJ BUENOS AIRES, ARGENTINA
TEL.: (54 11) 4343-7528
WWW.GFGSA.COM

BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.U.
GERENCIA DE SUSTENTABILIDAD
GALICIASUSTENTABLE@BANCOGALICIA.COM.AR
TTE. GRAL. J. D. PERÓN 430, 10° PISO
C1038AAI BUENOS AIRES - ARGENTINA
TEL.: (54 11) 6329-4973
WWW.BANCOGALICIA.COM

Todos los derechos reservados.
Marzo 2019



@BancoGalicia
@GaliciaRSC
@Naranja
@GaliciaSeguros



BancoGalicia
BancoGaliciaSustentable
NaranjaSitioOficial
GaliciaSeguros



Banco Galicia
Naranja
Galicia Seguros



COTIZACIÓN

Las acciones ordinarias Clase “B” de Grupo Financiero Galicia cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, en el Mercado Abierto Electrónico, en la Bolsa de Comercio de Córdoba y, bajo la forma de ADRs (American Depositary Receipts), en el Nasdaq Capital Market de los Estados Unidos, bajo el símbolo GGAL.



AGENTE DE REGISTRO Y TRANSFERENCIA

Caja de Valores S.A.
25 de Mayo 362
C1002ABH Buenos Aires, Argentina
Tel.: (54 11) 4317-8900



BANCO DEPOSITARIO DE ADRs

The Bank of New York Mellon
Relación con Accionistas
P.O. BOX 30170
College Station TX 77842-3170
www.mybnymdr.com
Teléfono desde EE.UU.: 1 888 269 2377
Teléfono desde otros países: 1 610 382 7836
e-mail: shareowner-svcs@bankofny.com
www.gfgsa.com



Este Informe está impreso
en papel desarrollado
con pulpa derivada de madera
de bosques certificados FSC®
(Forest Stewardship Council),
organismo internacional
que certifica que la madera
proviene de prácticas forestales
social y ambientalmente
responsables.



Grupo Financiero Galicia