

05

CAPITAL FINANCIERO



GESTIONANDO CON
EFICIENCIA Y TRANSPARENCIA



TRABAJAMOS PARA SER EL MAYOR Y MÁS VALIOSO HOLDING DEL SISTEMA FINANCIERO ARGENTINO. NUESTRO OBJETIVO ES SER UN GRUPO RENTABLE A PARTIR DE UNA GESTIÓN EFICIENTE DE LOS RECURSOS, INNOVADOR EN LA IDEACIÓN DE NUEVOS NEGOCIOS Y EN LA GESTIÓN DE RIESGOS PENSANDO EN LA SUSTENTABILIDAD Y EL CUIDADO DE LA SOCIEDAD. PROMOVEMOS LA RENDICIÓN DE CUENTAS TRANSPARENTE CON NUESTROS CLIENTES, COLABORADORES, ACCIONISTAS E INVERSORES PARA LUCHAR CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y CUALQUIER ACTO DE CORRUPCIÓN.



- ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN PATRIMONIAL Y DE RESULTADOS
- CAPITAL REGULATORIO

	ROE ^{11,12}	56,38%
	ROA ^{11,12}	6,47%
	MARGEN FINANCIERO ¹³	20,93%
	RATIO DE EFICIENCIA ¹⁴	38,77%
	SOLVENCIA	16,70%
	ENDEUDAMIENTO	5,99x

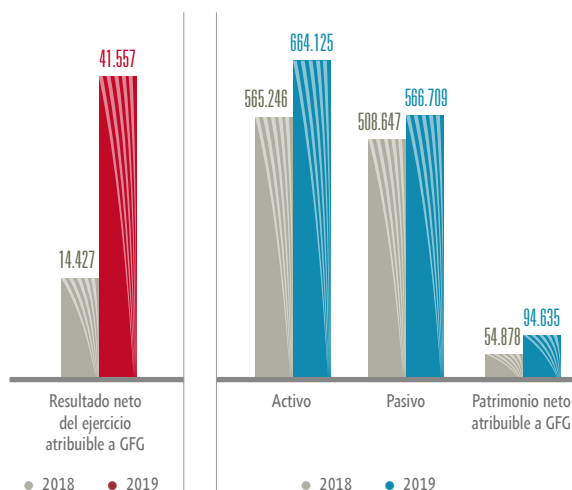
● ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN PATRIMONIAL Y DE RESULTADOS

En el siguiente análisis de la evolución patrimonial y de resultados del Ejercicio 2019, 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.

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 B.C.R.A., por lo tanto, los Estados Financieros y el presente informe se exponen de acuerdo a dichas normas.

INFORMACIÓN CONSOLIDADA SELECCIONADA

En millones de pesos



11. Resultado neto del periodo atribuible a GFG.

12. Anualizado.

13. (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.

14. (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

A continuación, se presenta la composición del activo consolidado de GFG:

En millones de pesos

	31.12.19	%	31.12.18	%
Efectivo y depósitos en bancos	130.819	20	143.309	25
Títulos de deuda	65.690	10	75.989	13
Préstamos y otras financiaciones, netos	362.865	54	286.953	51
Otros activos financieros ¹⁵	72.810	11	38.312	7
Propiedad, planta y equipo	14.088	2	10.885	2
Activos intangibles	5.506	1	3.744	1
Otros ¹⁶	12.308	2	5.650	1
Activos mantenidos para la venta	39	-	404	-
Total activo	664.125	100	565.246	100

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

16. 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.

VENTA DE PRISMA MEDIOS DE PAGO

EN FEBRERO DE 2019, BANCO GALICIA, VENDIÓ EL **51%** DE SU TENENCIA ACCIONARIA EN PRISMA MEDIOS DE PAGO S.A., EQUIVALENTE A **3.182.444** ACCIONES, POR UN TOTAL DE **US\$104** MILLONES.



Exposición al sector público

Al 31 de diciembre de 2019 la **exposición al sector público** alcanzó \$113.464 millones, con un aumento del 31 % en relación con el ejercicio anterior. Se registró una disminución de \$12.070 millones en instrumentos emitidos por el B.C.R.A. Excluyendo los títulos de deuda emitidos por el B.C.R.A., la misma fue de \$25.327 millones, equivalente al 4 % del total del activo, mientras que al 31 de diciembre de 2018 dicha exposición era de \$14.564 millones, representando un 3 % del total del activo.

EXPOSICIÓN NETA AL SECTOR PÚBLICO

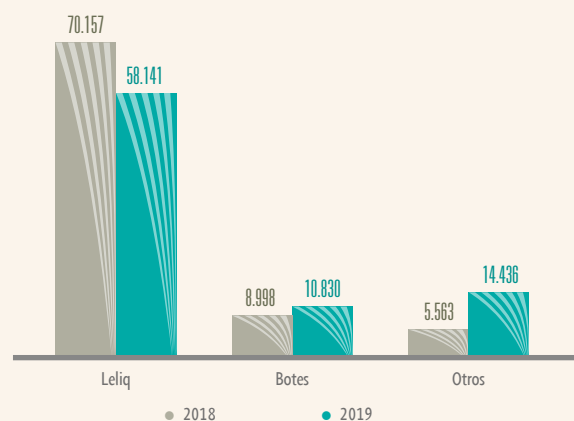
En millones de pesos

	31.12.19	31.12.18
Títulos públicos - Posición neta	83.407	84.718
Otros activos financieros	30.057	2.059
Operaciones de pase - B.C.R.A.	29.996	2.002
Préstamos y otras financiaciones	29	13
Certificados de participación de fideicomisos	32	44
Total exposición neta al sector público¹⁷	113.464	86.777

17. No incluye depósitos en el B.C.R.A. por constituir activos mediante los cuales se cumple con los requisitos de Efectivo Mínimo de ese organismo.

Títulos públicos

En millones de pesos



Financiaciones al sector privado

Al 31 de diciembre de 2019, la **exposición total al sector privado** alcanzó los \$425.828 millones, con un crecimiento de 27 % anual.

FINANCIACIONES AL SECTOR PRIVADO¹⁸

En millones de pesos

	31.12.19	31.12.18
En pesos	308.573	218.696
Préstamos ¹⁸	253.011	180.141
Préstamos UVA	26.936	17.438
Arrendamientos financieros	705	1.185
Títulos de deuda	616	858
Otras financiaciones ¹⁹	27.305	19.074
En moneda extranjera	117.255	117.407
Préstamos	92.926	93.906
Arrendamientos financieros	1.521	1.013
Títulos de deuda	334	4.338
Otras Financiaciones ¹⁹	22.474	18.150
Total financiaciones al sector privado	425.828	336.103

18. Antes de provisiones.

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

Este incremento se debe principalmente al aumento en la cartera de préstamos en pesos (42 %).

Préstamos y otras financiaciones, netos

En 2019, los préstamos y otras financiaciones, netos ascendían a \$362.865 millones, representando la partida más importante, con una participación del 54 % del activo.

Los préstamos al sector privado antes de provisiones tuvieron un incremento del 28 % respecto al cierre del ejercicio 2018, dicho crecimiento, responde al incremento en préstamos documentados (108 %) y préstamos de tarjetas de crédito (32 %).

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES²⁰

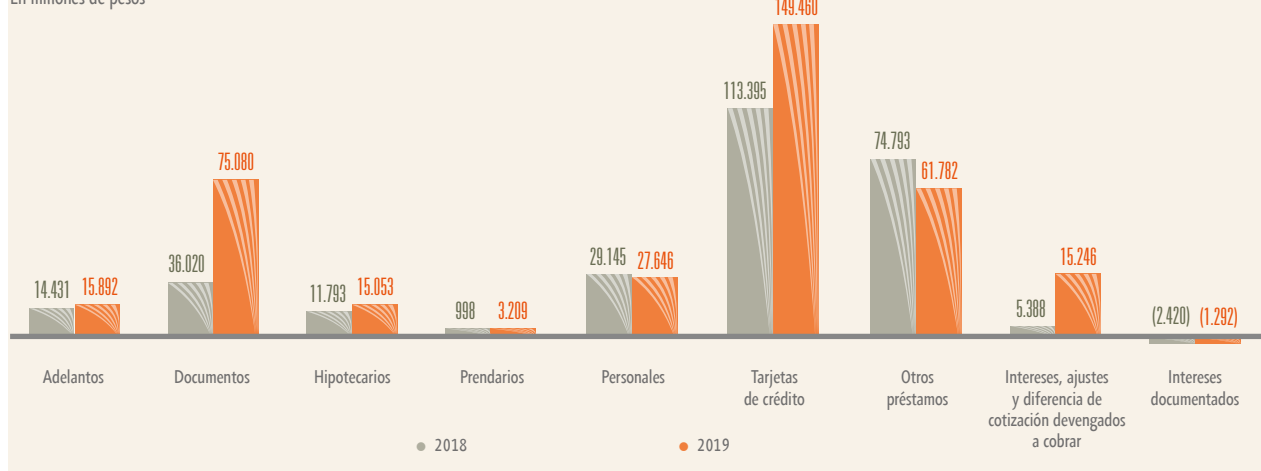
En millones de pesos

	31.12.19	31.12.18
Entidades financieras	10.818	7.943
Préstamos	10.796	7.942
Otras financiaciones	22	1
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	373.578	290.412
Préstamos	362.076	283.543
Arrendamientos financieros	2.226	2.198
Otras financiaciones	9.276	4.671
Sector público no financiero	7	12
Total préstamos y otras financiaciones	384.403	298.367
Provisiones	(21.538)	(11.414)
Préstamos	(21.281)	(11.307)
Arrendamientos financieros	(44)	(29)
Otras financiaciones	(213)	(78)
Total préstamos y otras financiaciones, netos	362.865	286.953

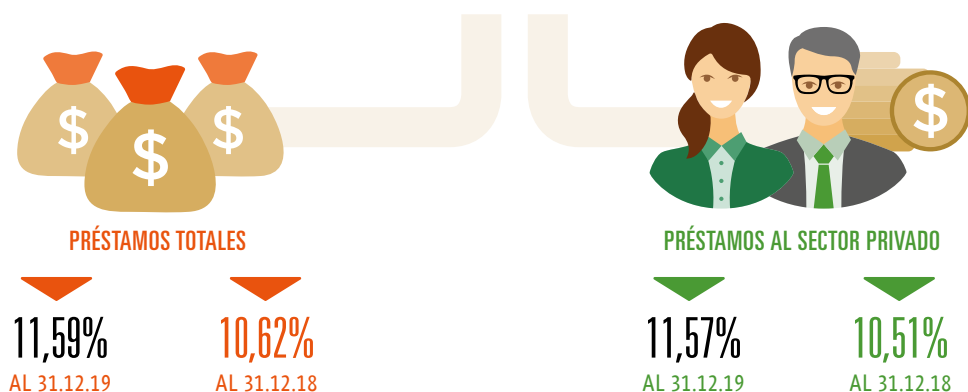
20. Antes de provisiones.

Préstamos al sector privado no financiero y residentes en el exterior

En millones de pesos



PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE BANCO GALICIA - PRÉSTAMOS



Calidad de la cartera de préstamos



COBERTURA DE LA CARTERA
IRREGULAR

103,38%

ANÁLISIS DE LA CALIDAD DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

En millones de pesos, excepto ratios

	31.12.19	31.12.18
Total préstamos²¹	372.879	291.497
Cartera irregular²²		
- Con garantías preferidas	1.286	492
- Con otras garantías	1.325	737
- Sin garantías	17.975	9.096
Total cartera irregular	20.586	10.325
Previsión por riesgo de incobrabilidad	21.281	11.307
Ratios (%)		
Cartera irregular / préstamos al sector privado	5,52	3,54
Previsión por riesgo incobrabilidad / préstamos al sector privado	5,71	3,88
Previsión por riesgo de incobrabilidad / cartera irregular	103,38	109,51
Cartera irregular con garantías / cartera irregular	12,68	11,90

21. Antes de provisiones.

22. La cartera irregular incluye préstamos con problemas y riesgo medio, con alto riesgo de insolvencia y riesgo alto, irre recuperables e irre recuperables por disposición técnica.

La cartera irregular de préstamos ascendió al cierre del Ejercicio a \$20.586 millones, representando el 5,52 % del total de préstamos al sector privado, mostrando un incremento de 198 p.b. con relación al 3,54 % registrado al cierre del ejercicio 2018.

El ratio de cobertura de la cartera irregular ascendió a 103,38 % al cierre del Ejercicio, frente al 109,51 % registrado al cierre del ejercicio 2018.

Considerando las financiaciones al sector privado (que incluye ciertos rubros de otros activos financieros, garantías otorgadas y saldos no utilizados de créditos acordados) el ratio de cartera irregular fue del 4,94 % y la cobertura del 112,59 %, mientras que al 31 de diciembre de 2018, los mismos ascendían al 3,16 % y al 108,02 %, respectivamente.

CARGOS POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD - PRÉSTAMOS

En millones de pesos, excepto ratios

	31.12.19	31.12.18
Préstamos, promedio	339.528	262.920
Previsión por riesgo de incobrabilidad al inicio del Ejercicio	11.307	5.974
Cambios en la previsión por riesgo de incobrabilidad		
- Provisiones efectuadas en el Ejercicio	16.697	9.652
- Aplicaciones	(4.849)	(4.319)
- Desafectaciones y ajustes	(1.874)	-
Previsión por riesgo de incobrabilidad al final del Ejercicio	21.281	11.307
Cargos al estado de resultados en el Ejercicio		
- Provisiones efectuadas (A)	(16.697)	(9.652)
- Cargos directos (B)	(781)	(568)
- Créditos recuperados ²³	394	399
Cargo neto al estado de resultados	(17.084)	(9.821)
Ratios (%)		
- Cargos (A+B) / préstamos promedio	5,15	3,89
- Cargo neto al estado de resultados / préstamos promedio	5,03	3,74

23. Contabilizados en ingresos operativos.

Durante 2019 se constituyeron provisiones sobre la cartera de préstamos por \$16.697 millones y se produjeron aplicaciones por \$4.849. Los cargos directos al estado de resultados, representaron una

pérdida de \$781 millones. El cargo neto al estado de resultados del Ejercicio ascendió a \$17.084 millones, que representan el 5,03 % de los préstamos promedio del Ejercicio.

Fondeo y pasivos

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

En millones de pesos

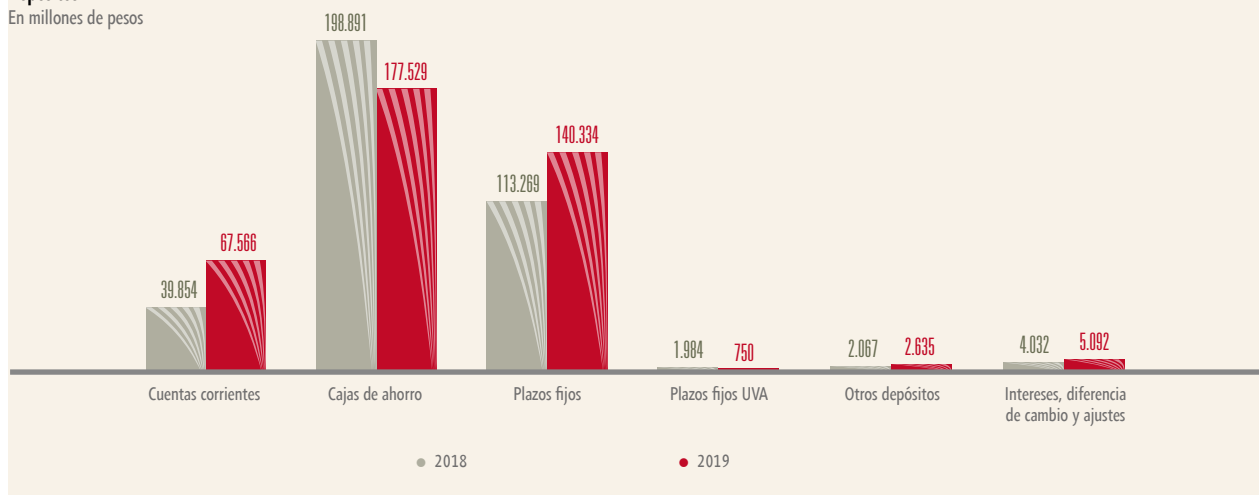
	31.12.19	%	31.12.18	%
Depósitos	393.906	59	360.097	64
Lineas de crédito	22.724	3	19.446	3
Banco Central	23	-	29	-
Bancos locales	5.972	1	7.303	1
Bancos y organismos internacionales	16.729	2	12.114	2
Obligaciones negociables subordinadas y no subordinadas²⁴	44.740	7	39.752	7
Otras obligaciones²⁵	105.339	16	89.352	16
Patrimonio neto	97.416	15	56.599	10
Total pasivo y patrimonio neto	664.125	100	565.246	100

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

25. 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.

Depósitos

En millones de pesos

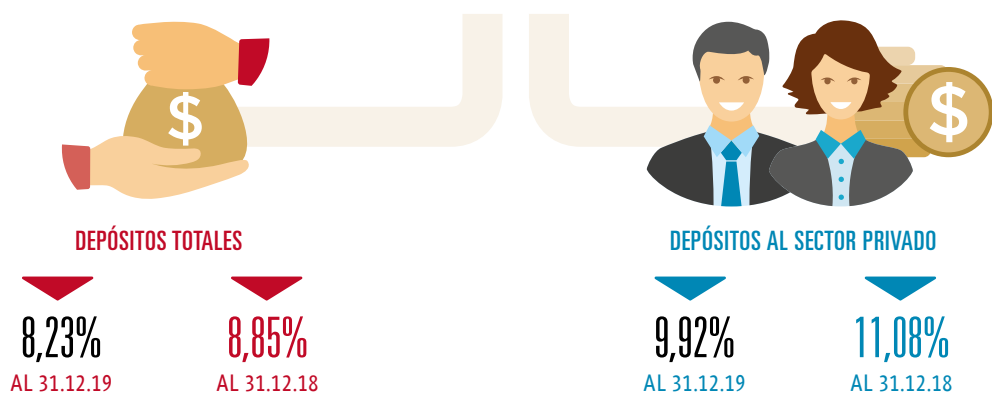


Las principales fuentes de fondeo están constituidas por los depósitos del sector privado, representando el 59 % del total de recursos (incluido el patrimonio neto).

Depósitos

Al 31 de diciembre de 2019, los depósitos ascendían a \$393.906 millones, incrementándose un 9 %, respecto al ejercicio anterior. Este aumento fue, principalmente, por el aumento registrado en los depósitos a plazo fijo del 24 % y depósitos en cuentas corrientes del 70 %.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE BANCO GALICIA - DEPÓSITOS



VENCIMIENTO DE DEPÓSITOS²⁶ SEGÚN SU PLAZO DE CONCERTACIÓN

En millones de pesos

	31.12.19						
	Ene-mar 2020	Abr-jun 2020	Jul-sep 2020	Oct-dic 2020	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pesos	241.984	1.892	270	404	244.550	11	-
Cajas de ahorro	58.064	-	-	-	58.064	-	-
Depósitos a la vista	69.809	-	-	-	69.809	-	-
Plazo fijo	114.111	1.892	270	404	116.677	11	-
Pesos + ajuste UVA	1.833	75	13	3	1.924	-	-
Cajas de ahorro	1.175	-	-	-	1.175	-	-
Plazo fijo	658	75	13	3	749	-	-
Moneda extranjera²⁷	142.508	2.583	497	618	146.206	42	-
Cajas de ahorro	89.849	-	-	-	89.849	-	-
Depósitos a la vista	32.070	-	-	-	32.070	-	-
Plazo fijo	20.589	2.583	497	618	24.287	42	-
Total	386.325	4.550	780	1.025	392.680	53	-
Cajas de ahorro	149.088	-	-	-	149.088	-	-
Depósitos a la vista	101.879	-	-	-	101.879	-	-
Plazo fijo	135.358	4.550	780	1.025	141.713	53	-

26. Solo capitales, no incluye intereses. Incluye ajuste UVA en caso de corresponder.

27. Expresado en pesos, al tipo de cambio de \$59,90 por dólar.

La mayor concentración de vencimientos de depósitos a plazo se ubicaba en los plazos de hasta 90 días, representando el 96% del total de depósitos a plazo fijo. Durante el mes de diciembre, el plazo promedio de captación de los depósitos a plazo fijo no ajustables en pesos era de 41 días, para los depósitos ajustables por UVA el plazo promedio era de 195 días y en moneda extranjera era de aproximadamente 54 días.

Líneas de crédito

Bancos y organismos locales

Al 31 de diciembre de 2019, las líneas de bancos y

organismos locales ascendían a \$5.620 millones. Este monto (capital más intereses) corresponde, principalmente, a \$5.094 millones recibidos del BICE y \$504 millones de call recibidos por el Banco.

Bancos y organismos internacionales

Al 31 de diciembre de 2019, las líneas de bancos y organismos internacionales ascendían a \$17.104 millones. Este monto (capital más intereses) representaba deuda en US\$ sujeta a ley extranjera correspondiendo, principalmente, \$9.970 millones a prefinanciaciones y operaciones de comercio exterior y \$5.562 millones recibidos del IFC.



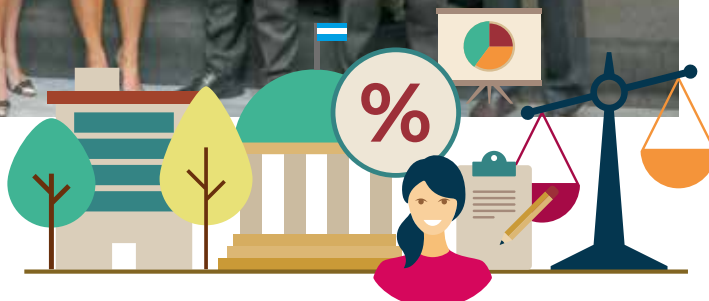
Premio Galicia Innovation.



Premio Pyme 2019 Clarín Banco Galicia

Obligaciones negociables

A continuación, se detallan las obligaciones negociables:



En millones de pesos

	Moneda	31.12.19	31.12.18
Banco Galicia			
Subordinada	US\$	15.499	9.768
Simple	\$	12.734	9.200
Simple	US\$	-	2.472
Bono verde	\$	6.170	3.851
Tarjeta Naranja			
Simple	\$	8.691	12.499
Tarjeta Naranja²⁸			
Simple	\$	1.646	1.962
Total obligaciones negociables		44.740	39.752

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

EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

BANCO GALICIA, EMITIÓ LAS CLASE VI Y VII DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES, COLOCANDO EN EL MERCADO **US\$82,7 MILLONES** Y **\$4.182 MILLONES**, RESPECTIVAMENTE.

Al 31 de diciembre de 2019, los títulos de deuda ascendían a \$44.740 millones, \$29.241 millones correspondían a deuda denominada en \$, de los

cuales \$18.904 millones pertenecían a obligaciones negociables y “Bono Verde”, emitidos por Banco Galicia y \$10.337 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 deuda denominada en US\$, totalizó \$15.499 millones, correspondientes a las obligaciones subordinadas con vencimiento en 2026.

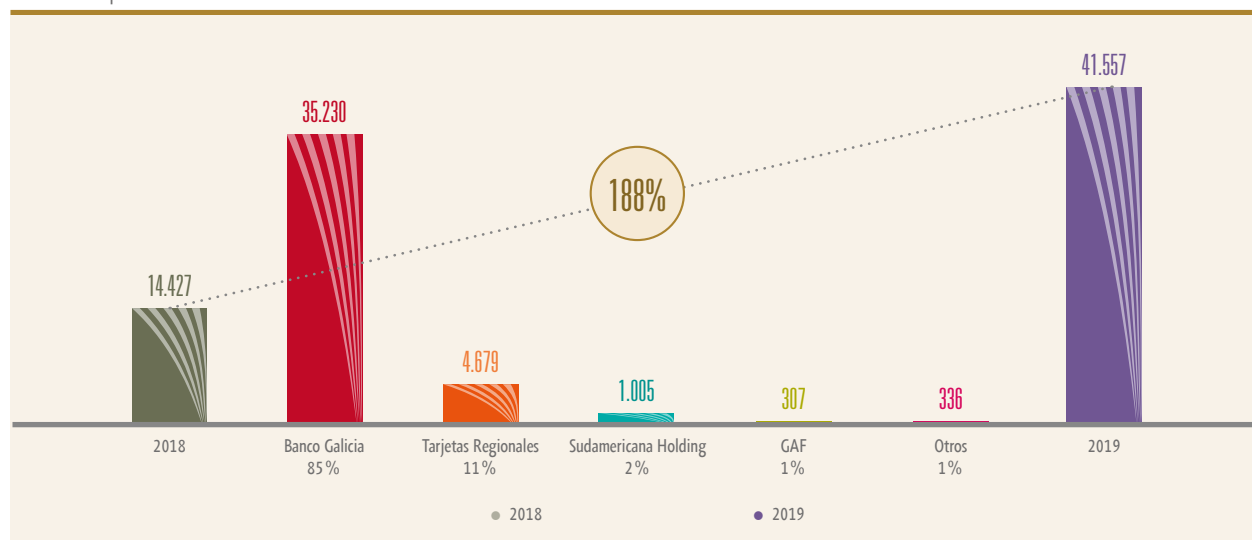
ESTADO DE RESULTADOS

En el Ejercicio, GFG alcanzó una ganancia neta de \$41.557 millones, registrando un crecimiento del 188% con respecto al resultado positivo de \$14.427

millones del ejercicio 2018. El resultado integral atribuible a GFG fue de \$41.757 millones, generándose un incremento de 191%, comparado con el ejercicio anterior.

EVOLUCIÓN DE RESULTADOS

En millones de pesos



ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En millones de pesos

	31.12.19	31.12.18
Resultado neto por intereses	30.239	27.324
- Ingresos por intereses	107.790	65.685
- Egresos por intereses	(77.551)	(38.361)
Resultado neto por comisiones	22.467	18.319
- Ingresos por comisiones	28.345	21.109
- Egresos por comisiones	(5.878)	(2.790)
Resultado neto de instrumentos financieros	55.898	15.053
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	7.474	3.122
Otros ingresos operativos	16.237	7.587
Resultado técnico de seguros	3.057	2.386
Cargo por incobrabilidad	(20.340)	(10.326)
Ingreso operativo neto	115.032	63.465
Beneficios al personal	(20.228)	(14.002)
Gastos de administración	(19.936)	(14.457)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(2.562)	(1.186)
Otros gastos operativos	(21.281)	(12.612)
Resultado operativo	51.025	21.208
Impuesto a las ganancias	(8.510)	(6.471)
Resultado por operaciones discontinuadas ²⁹	-	52
Resultado neto del ejercicio	42.515	14.789
Resultado neto del periodo atribuible a terceros	958	362
Resultado neto del ejercicio atribuible a GFG	41.557	14.427
Otros resultados integrales	200	(75)
Resultado integral total	42.715	14.714
Resultado integral atribuible a terceros	958	362
Resultado integral atribuible a GFG	41.757	14.352

29. Neto de impuesto a las ganancias.

El incremento anual de los resultados fue producto, principalmente, del crecimiento del ingreso operativo neto 81 %, como consecuencia de un mayor resultado neto de instrumentos financieros (271 %), atenuado por mayores cargos por incobrabilidad (97 %).

El retorno sobre activo promedio del Ejercicio ascendió a 6,47% y sobre el patrimonio neto promedio del 56,38%, mientras que en el ejercicio anterior fueron del 3,37% y del 30,53 %, respectivamente.



INVERSIÓN EN NARANJAX

GRUPO FINANCIERO GALICIA APORTÓ \$500 MILLONES A TARJETAS REGIONALES CON EL OBJETIVO DE DESARROLLAR EL NEGOCIO DE NARANJA DIGITAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.U.

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 (%)

	31.12.19		31.12.18	
	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa
Activos rentables				
En pesos	314.195	50,17	214.574	35,21
Títulos públicos	92.476	59,37	33.763	39,40
Préstamos	202.333	44,22	173.445	34,20
Otros activos rentables	19.386	68,47	7.366	39,87
En moneda extranjera	115.415	4,53	74.344	5,06
Títulos públicos	10.924	(17,34)	5.839	3,48
Préstamos	101.914	6,44	67.119	5,11
Otros activos rentables	2.577	4,49	1.386	9,24
Total activos rentables	429.610	37,91	288.918	27,45

Los activos rentables promedio ascendieron a \$429.610 millones, registrando un aumento de \$140.692 millones (49%), respecto de los \$288.918 millones del ejercicio anterior. De este crecimiento, \$34.795 millones corresponden al aumento de la cartera promedio de préstamos en moneda extranjera. El rendimiento promedio de los activos rentables fue del 37,91%, con un aumento en el año de 1.046 p.b.

La tasa de interés promedio del total de préstamos fue del 31,56%, comparada con el 16,09% del ejercicio 2018. La tasa promedio de los préstamos en pesos fue

del 44,22%, 1.002 p.b. mayor al 34,20% del 2018.

La posición promedio de títulos públicos fue de \$103.400 millones, \$63.798 millones superior a los \$39.602 millones del ejercicio 2018, producto del incremento de \$58.713 millones en la posición promedio de títulos públicos en pesos.

El rendimiento promedio de la posición de títulos públicos fue del 59,37% en el Ejercicio, 1.997 p.b. superior al 39,40% del ejercicio 2018, consecuencia del aumento de la tasa promedio en pesos en 1.797 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 (%)

	31.12.19		31.12.18	
	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa
Pasivos con costo				
En pesos	190.481	38,74	133.943	27,74
Cajas de ahorro	33.133	1,26	28.035	0,80
Plazo fijo	129.784	46,87	80.637	34,49
Títulos de deuda	22.711	42,96	19.866	35,71
Otros pasivos con costo	4.853	57,34	5.405	37,45
En moneda extranjera	169.048	1,69	114.073	1,46
Cajas de ahorro	103.473	-	68.780	-
Plazo fijo	27.364	1,02	23.202	1,07
Títulos de deuda	18.873	7,70	8.976	8,11
Otros pasivos con costo	19.338	5,83	13.115	5,21
Total pasivos con costo	359.529	21,32	248.016	15,65



XVII Premio La Nación - Banco Galicia a la Excelencia Agropecuaria 2019.

El promedio de los pasivos que devengan interés fue de \$359.529 millones, 45 % superior comparado con los \$248.016 millones del ejercicio 2018. Esta variación obedeció al aumento de \$93.100 millones en el total de los depósitos que devengan interés (cajas de ahorro y plazo fijo), que al cierre del Ejercicio fue de \$293.753 millones mientras que al cierre del ejercicio anterior fueron de \$200.654 millones.

Del total de depósitos promedio, \$162.917 millones corresponden a depósitos denominados en pesos y \$130.836 millones a depósitos denominados en moneda extranjera, frente a \$108.672 millones y \$91.982 millones, respectivamente, en el ejercicio 2018. Los depósitos promedio en pesos crecieron un 50 %, con un aumento del 18 % en los depósitos en cajas de ahorro y del 61 % en los plazos fijos. Los depósitos promedio en moneda extranjera aumentaron un 42 % en el Ejercicio, con un incremento del 50 % de los depósitos en caja de ahorro y del 18 % en los plazos fijos.

Dentro del total de los depósitos con costo (cajas de ahorro y plazos fijos) la tasa promedio de plazo fijo, la cual ascendió al 20,95 % en el Ejercicio, fue superior en 686 p.b. a la observada el año anterior. Los depósitos con costo en pesos devengaron una tasa promedio del 37,60 %, superior en 1.180 p.b. a la tasa del 25,80 % del ejercicio 2018. Por otra parte, el costo de los depósitos en moneda extranjera fue del 0,21 %, inferior en 6 p.b. a la tasa promedio del 0,27 % del año 2018.

El saldo promedio de los títulos de deuda ascendió a \$41.584 millones, \$12.741 millones superior frente a los \$28.842 millones del Ejercicio anterior. El costo de los títulos de deuda promedio, ascendió a 26,96 %, 16 p.b. inferior a la tasa del 27,12 % alcanzada en 2018.



Resultado neto por intereses

El resultado neto por intereses del Ejercicio ascendió a \$30.239 millones, mientras que en el ejercicio 2018 fue \$27.324 millones.

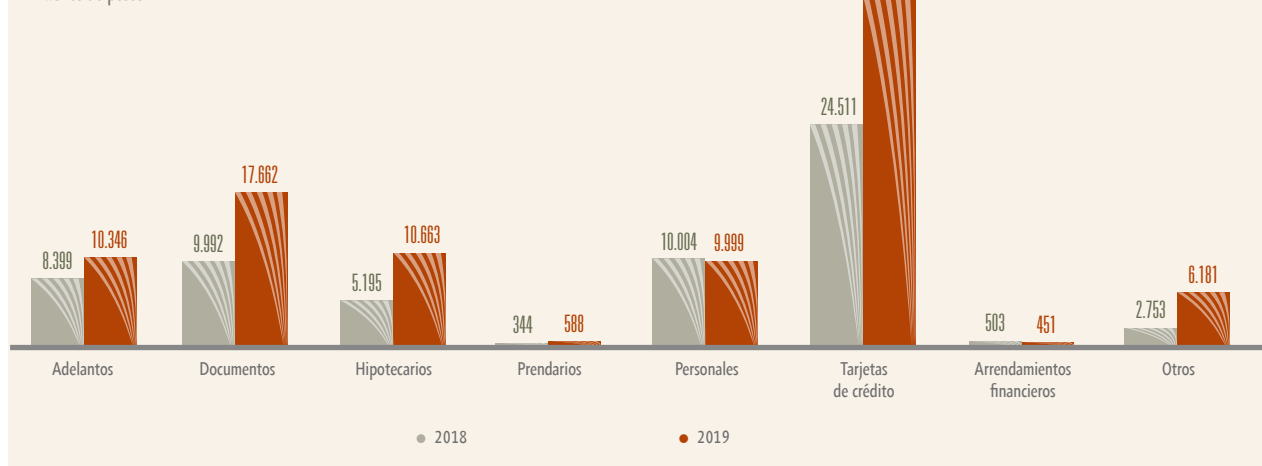
INGRESOS POR INTERESES

En millones de pesos

	31.12.19	31.12.18
Por efectivo y depósitos en banco	7	1
Por títulos privados	308	303
Por títulos públicos	3.931	1.285
Préstamos y otras financiaciones	97.207	63.489
- Sector financiero	2.653	1.787
- Sector privado no financiero	94.554	61.702
Por operaciones de pase	6.337	607
Total ingresos por intereses	107.790	65.685

Intereses de préstamos y otras financiaciones del sector privado no financiero

En millones de pesos



EGRESOS POR INTERESES

En millones de pesos

	31.12.19	31.12.18
Por depósitos	(61.461)	(28.064)
- Cajas de ahorro	(5)	(4)
- Plazo fijo e inversiones a plazo	(54.143)	(24.436)
- Otros	(7.313)	(3.624)
Por financiaciones recibidas de instituciones financieras	(1.985)	(953)
Por operaciones de pase	(542)	(175)
Por otros pasivos financieros	(8.110)	(1.507)
Por obligaciones negociables	(5.453)	(7.662)
Total egresos por intereses	(77.551)	(38.361)
Resultado neto por intereses	30.239	27.324

Los ingresos por intereses alcanzaron \$107.790 millones, con un incremento del 64 % respecto de los \$65.685 millones registrados en el ejercicio 2018. El aumento fue consecuencia del crecimiento de los intereses generados por los préstamos y otras financiaciones del sector privado no financiero (53 %).

Los egresos por intereses del Ejercicio ascendieron a \$77.551 millones, con un incremento del 102 % respecto de los \$38.361 millones de 2018. La variación fue producto del aumento del 121 % en los depósitos a plazo fijo e inversiones a plazo.

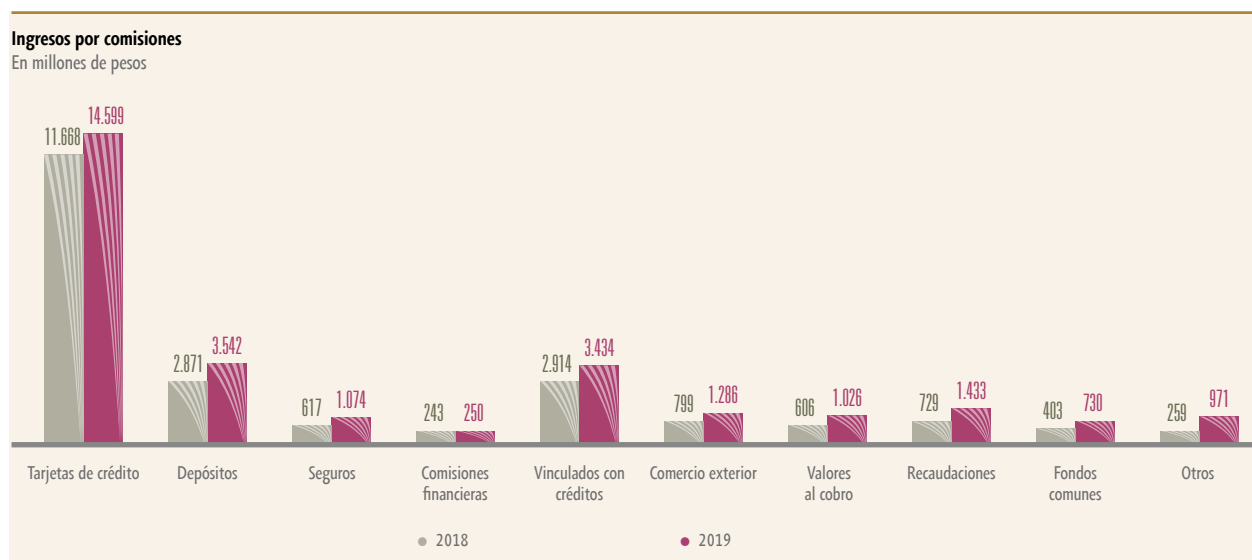
Resultado neto por comisiones

El resultado neto por comisiones alcanzó \$22.467 millones, 23 % superior a los \$18.319 millones del ejercicio 2018.

Los incrementos más significativos se registraron en las comisiones vinculadas con tarjetas de crédito por \$2.931 millones (25 %) y con recaudaciones por \$704 millones (97 %).

Los egresos por comisiones totalizaron \$5.878 millones, 111 % superior a los registrados en 2018.

El total de cuentas de depósitos alcanzó 5,2 millones al 31 de diciembre de 2019, un 11 % superior a igual fecha del año anterior.



Resultado neto de instrumentos financieros

En millones de pesos

	31.12.19	31.12.18
Resultado de títulos públicos	49.644	12.227
- B.C.R.A.	51.557	10.536
- Otros	(1.913)	1.691
Resultado de títulos privados	5.236	1.245
Resultado de instrumentos financieros derivados	1.034	1.581
- Operaciones a término	1.121	1.685
- Opciones	(87)	(104)
Resultado de otros activos/pasivos financieros	(16)	-
Resultado neto de instrumentos financieros	55.898	15.053

En el Ejercicio se registró un resultado neto de instrumentos financieros de \$55.898 millones, superior en \$40.845 millones (271 %), en relación con los \$15.053 millones del ejercicio de 2018, como consecuencia del aumento en el resultado de títulos públicos (306 %).

Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

El resultado por diferencia de cotización de oro y moneda extranjera del Ejercicio fue \$7.474 millones, 139 % superior a la ganancia de \$3.122 millones registrada en el ejercicio del año anterior. Este resultado incluye una ganancia de \$10.461 millones por compra venta de moneda extranjera.

Otros ingresos operativos

En millones de pesos

	31.12.19	31.12.18
Otros resultados financieros	1.152	349
Comisión por paquete de producto	3.425	2.282
Alquiler de cajas de seguridad	611	423
Otros ingresos por servicios	2.425	1.068
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	1.793	1.352
Otros	6.831	2.113
Total otros ingresos operativos	16.237	7.587

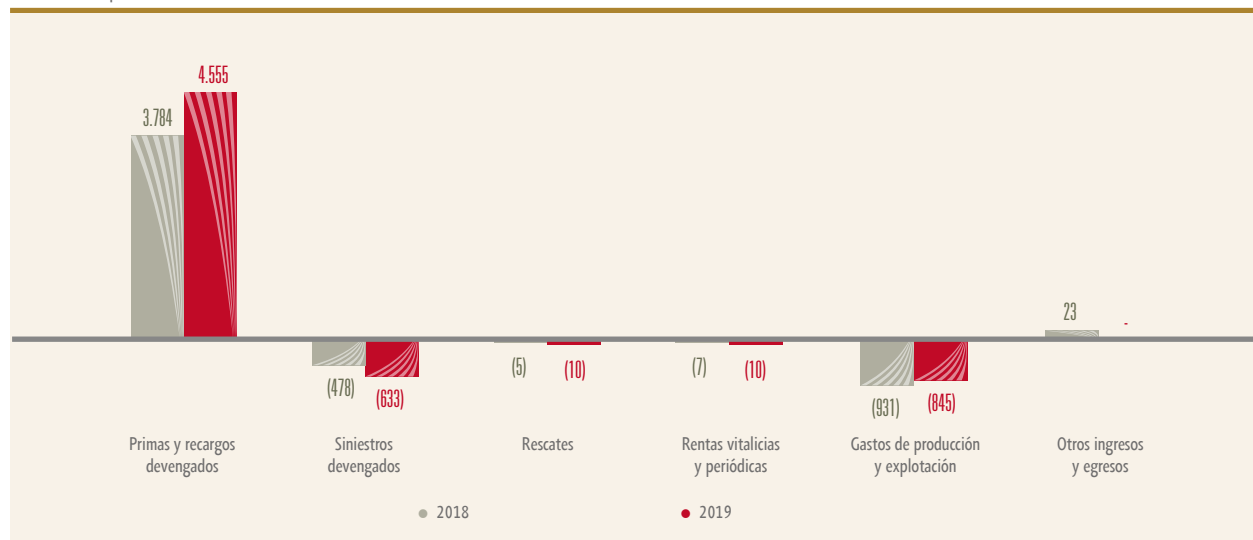
Los otros ingresos operativos totalizaron \$16.237 millones, superiores en \$8.650 millones (114 %), respecto a los \$7.587 millones registrados en el ejercicio 2018.

Resultado por actividades de seguros

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

RESULTADO TÉCNICO DE SEGUROS³⁰

En millones de pesos



30. 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 \$3.057 millones al cierre del Ejercicio, \$621 millones superior a los \$2.386 millones del ejercicio 2018. En este sentido, durante 2019, Galicia Seguros logró un total de primas y recargos devengados de \$4.555 millones, obteniendo un aumento del 20%.

Cargo por incobrabilidad

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron \$20.340 millones, superiores en \$10.014 millones 97% 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 \$20.228 millones, con un incremento del 44% respecto al ejercicio 2018 debido, principalmente, a los incrementos salariales acordados con los sindicatos.

Gastos de administración

En millones de pesos

	31.12.19	31.12.18
Honorarios y retribuciones por servicios	2.463	1.489
Honorarios a Directores y Síndicos	134	135
Gastos de publicidad, promoción e investigación	1.770	1.079
Impuestos y tasas	4.212	2.756
Mantenimiento y reparaciones de bienes y sistemas	2.859	1.200
Electricidad y comunicaciones	1.496	861
Gastos de representación y movilidad	106	259
Papelería y útiles	314	193
Alquileres	81	681
Servicios administrativos contratados	2.050	1.745
Seguridad	797	724
Seguros	106	71
Otros	3.548	3.264
Total gastos de administración	19.936	14.457

En el Ejercicio 2019, los **gastos de administración** totalizaron \$19.936 millones, un 38 % superior a los \$14.457 millones del ejercicio anterior. Este aumento obedeció fundamentalmente a mayores gastos de mantenimiento y reparaciones (138 %) y mayores impuestos y tasas (53 %).

Otros gastos operativos

En millones de pesos

	31.12.19	31.12.18
Aportes al fondo de garantía	704	425
Otros resultados financieros	1.582	519
Impuesto sobre los ingresos brutos	10.712	7.191
- Financieros	7.130	4.743
- Servicios	3.147	2.241
- Otros	435	207
Otros egresos por servicios	5.484	3.084
Cargos por otras provisiones	1.421	863
Siniestros	282	249
Otros	1.096	281
Total otros gastos operativos	21.281	12.612

Los **otros gastos operativos** totalizaron \$21.281 millones, 69 % superior a los \$12.612 millones registrados en el ejercicio anterior. Este aumento se generó principalmente por el crecimiento de los impuestos sobre los ingresos brutos (49 %).

Impuesto a las ganancias

El cargo por **impuesto a las ganancias** del Ejercicio 2019 fue de \$8.510 millones, representando un incremento de \$2.039 millones 32 % con respecto al ejercicio 2018.

EN EL EJERCICIO SE APLICÓ EL AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO ESTABLECIDO EN LA LEY DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS.



UNIDAD DE MEDIDA Y PÉRDIDA ESPERADA

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA INFORMACIÓN INCLUIDA EN ESTE INFORME, CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE 2019 DE GRUPO FINANCIERO GALICIA, NO CONTEMPLAN LOS CRITERIOS DE REEXPRESIÓN ESTABLECIDOS EN LA NIC 29 "INFORMACIÓN FINANCIERA EN ECONOMÍAS HIPER-INFLACIONARIAS", NI EL PUNTO 5.5, DETERIORO DE VALOR, DE LA NIIF 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS".

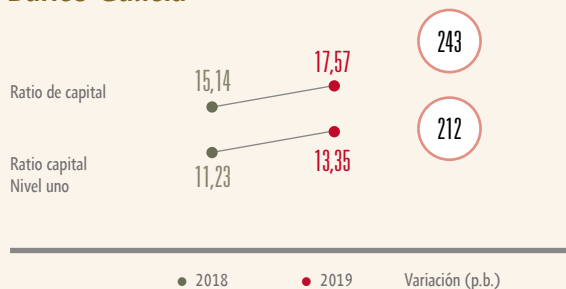
PARA EL EJERCICIO 2019, EL PATRIMONIO NETO Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS EN MONEDA HOMOGÉNEA Y CONSIDERANDO EL EFECTO DE PÉRDIDA ESPERADA, ASCENDERÍAN A \$111.764 MILLONES Y \$21.932 MILLONES, RESPECTIVAMENTE.



● 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 B.C.R.A. 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, y el riesgo de mercado, generado por las posiciones en títulos valores y en moneda extranjera.

CAPITAL

NIVEL 1

(100 % del resultado auditado + 50 % del resultado no auditado
– Activos intangibles
– Activos por impuestos diferidos)

CAPITAL

NIVEL 2

(100 % de la previsión de la cartera normal + Obligaciones negociables)

INTEGRACIÓN



crecimiento de los saldos de las financiaciones \$6.978 millones, debido fundamentalmente a la incidencia de la variación del tipo de cambio, y ii) el riesgo operacional \$3.585 millones.

La integración de capital aumentó \$31.456 millones respecto al 31 de diciembre de 2018, debido al mayor capital ordinario nivel uno, por \$24.809 millones dado, fundamentalmente por el incremento de los resultados, compensado parcialmente por mayores deducciones consecuencia de los activos intangibles y de la deducción del saldo a favor proveniente de activos por impuestos diferidos.

El capital ordinario de nivel dos registró un aumento de \$6.647 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.

CAPITAL REGULATORIO

En millones de pesos, excepto ratios

	31.12.19	31.12.18
Patrimonio neto de Banco Galicia	77.911	43.971
Exigencia de capital mínimo (a)	37.662	27.163
- Riesgo de crédito	29.149	22.171
- Riesgo de mercado	905	969
- Riesgo operacional	7.608	4.023
Integración de capital (b)	80.785	49.329
- Capital ordinario nivel uno	61.393	36.584
- Capital ordinario nivel dos	19.392	12.745
Diferencia (b – a)	43.123	22.166
Activos de riesgo	459.900	325.853
Ratios (%)		
- Patrimonio neto como % del activo de Banco Galicia	13,07	8,64
- Exceso sobre capital mínimo requerido	114,50	81,60
- Ratio de capital total ³¹	17,57	15,14
- Ratio capital nivel uno	13,35	11,23

31. Integración total / activos ponderados por riesgo.

Al 31 de diciembre de 2019, el capital computable del Banco fue superior en \$43.123 millones (114,50%) a la exigencia de capital mínimo de \$37.662 millones. Este exceso era de \$22.166 millones (81,60%) al 31 de diciembre de 2018.

La exigencia de capital se incrementó en \$10.499 millones respecto al 31 de diciembre de 2018, principalmente, por el incremento relacionado con: i) por el

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:

- la rama en que se desenvuelven;
- las primas y recargos emitidos y
- 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 2019, el capital computable de las compañías controladas por Sudamericana Holding S.A. superaba en \$275 millones la exigencia de capital mínimo de \$815 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.