

# Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.

## Perfil

Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. (Galicia) es parte del Grupo Financiero Galicia S.A., uno de los principales grupos financieros del país que posee el 100% de las acciones del banco.

## Factores relevantes de la calificación

**Robusta franquicia.** Es uno de los bancos privados líderes por depósitos y préstamos al sector privado no financiero del sistema (8,8% y 9,5% de participación de mercado respectivamente a dic'23). Su reconocida franquicia se sustenta en su amplia red de distribución dotada actualmente de 299 sucursales y dependencias y 5.765 empleados, que atiende a una base de 3,9 millones de clientes. Galicia es uno de los 5 Bancos de Importancia Sistemática Local, considerado por el BCRA.

**Muy buena estructura de fondeo y liquidez.** Dada su amplia base de clientes, los depósitos son la principal fuente de fondeo (los del sector privado no financiero representan el 60,8% del activo), con una elevada participación de captaciones a bajo costo (74,6%) y apropiada atomización por acreedor (los primeros 10 concentran un 24% de los depósitos), que se complementa con deuda con otras entidades financieras, obligaciones negociables senior y subordinadas, y capital propio. La cobertura de activos líquidos es holgada (53,5% de los depósitos). La Calificadora estima que el exceso de liquidez en los balances de los bancos y por ende su elevada exposición a pasivos del BCRA y títulos soberanos en el activo, continuará en el corto plazo hasta tanto no se recomponga la confianza de los agentes económicos que alimente la demanda de crédito.

**Razonable rentabilidad.** La rentabilidad de Galicia se sustenta en su fuerte franquicia que le permite conservar una estructura de fondeo estable y de bajo costo a lo largo del tiempo. A dic'23 se ve una sostenida mejora en el resultado operativo trimestral, mientras que registra una ganancia antes de impuestos de un 1,6x superior al año previo, principalmente impulsada por mayores ingresos por operaciones de pasivos. FIX estima que para el corto plazo el resultado de los bancos continuará dependiendo de su posición de títulos, mientras que se prevé una lenta recuperación del crédito hacia fines del 2024, en la medida que se consolida la tendencia descendente en la inflación mensual.

**Buena calidad de activos.** A dic'23, la cartera non-performing alcanzaba el 2,3% y corresponde únicamente a su cartera minorista, y posee un muy buen nivel de provisiones (128% de la cartera en mora). FIX estima probable que la irregularidad del sistema financiero se incremente, aunque en el caso del Galicia se prevé que se conserve en niveles saludables dada la política de riesgo de la entidad

**Moderada exposición al sector público.** A dic'23 la exposición al sector público representa el 25,9% del activo y 1,3 veces el patrimonio, aunque de considerarse la posición neta del BCRA la exposición se reduce al 22,3% del activo y 1,2 veces el patrimonio del banco.

**Adecuada capitalización.** Por el ajuste del capital en moneda homogénea, la menor demanda de crédito y su adecuada generación de ingresos, la capitalización se conserva en niveles suficientes para soportar el crecimiento de las financiaciones ante la potencial recuperación de la demanda o absorber eventos inesperados de pérdida (16,9% de capital tangible).

## Sensibilidad de la calificación

**Capitalización y liquidez.** Un deterioro en su desempeño, que afecte significativamente sus niveles de capitalización y/o un fuerte incremento en su riesgo de liquidez, podrían generar presiones en las calificaciones.

## Informe de Actualización

### Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	AAA(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1+(arg)
ON Clase XIII	A1+(arg)

Perspectiva Estable

### Resumen Financiero

#### Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.

Miles de Millones de ARS	31/12/23	31/12/22
Activos (USD, mill.)*	10,7	11,3
Activos	8.673,1	9.165,7
Patrimonio Neto	1.654,0	1.563,0
Resultado Neto	282,8	139,0
ROAA (%)	3,2	1,6
ROAE (%)	18,1	9,3
Capital / Activos (Tangibles)	16,8	16,1

\*Tipo de Cambio: \$/USD 808,48 al 29/12/23  
 EECC a moneda homogénea de dic'23

### Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV, Marzo 2016](#)

### Informes Relacionados

[Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, 14 Febrero, 2023](#)

[Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., Informe Integral, 10 Octubre, 2023](#)

### Analistas

Analista Principal  
 María José Sager  
 Analista Senior  
[mariajose.sager@fixscr.com](mailto:mariajose.sager@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8131

Analista Secundario  
 Darío Logiodice  
 Director  
[dario.logiodice@fixscr.com](mailto:dario.logiodice@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8136

Responsable del Sector  
 María Fernanda López  
 Senior Director  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8100

**BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.U.**

**Estado de Resultados**

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	12 meses ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	12 meses ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	1.628.422,1	26,52	1.217.917,7	16,60	1.443.581,9	20,42	1.169.582,4	17,94	1.236.898,1	22,22
2. Otros Intereses Cobrados	2.554.247,1	41,60	615.194,4	8,39	n.a.	-	155.197,8	2,38	143.033,4	2,57
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>4.182.669,2</b>	<b>68,12</b>	<b>1.833.112,1</b>	<b>24,99</b>	<b>1.443.581,9</b>	<b>20,42</b>	<b>1.324.780,2</b>	<b>20,32</b>	<b>1.379.931,6</b>	<b>24,79</b>
5. Intereses por depósitos	2.629.359,4	42,82	1.562.909,6	21,30	1.025.840,1	14,51	730.824,4	11,21	951.497,8	17,09
6. Otros Intereses Pagados	91.366,6	1,49	33.822,2	0,46	n.a.	-	55.261,7	0,85	131.389,2	2,36
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>2.720.726,0</b>	<b>44,31</b>	<b>1.596.731,8</b>	<b>21,76</b>	<b>1.025.840,1</b>	<b>14,51</b>	<b>786.086,1</b>	<b>12,06</b>	<b>1.082.887,0</b>	<b>19,45</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>1.461.943,2</b>	<b>23,81</b>	<b>236.380,3</b>	<b>3,22</b>	<b>417.741,7</b>	<b>5,91</b>	<b>538.694,1</b>	<b>8,26</b>	<b>297.044,5</b>	<b>5,34</b>
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	116.826,8	1,90	1.011.011,4	13,78	581.819,8	8,23	600.065,8	9,20	845.136,4	15,18
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	291.308,4	4,74	200.385,2	2,73	193.358,9	2,74	192.093,3	2,95	200.061,5	3,59
14. Otros Ingresos Operacionales	853.797,7	13,90	277.163,7	3,78	183.462,5	2,60	212.397,4	3,26	307.520,4	5,52
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>1.261.932,9</b>	<b>20,55</b>	<b>1.488.560,4</b>	<b>20,29</b>	<b>958.641,2</b>	<b>13,56</b>	<b>1.004.556,5</b>	<b>15,41</b>	<b>1.352.718,3</b>	<b>24,30</b>
16. Gastos de Personal	251.555,0	4,10	208.152,4	2,84	189.101,1	2,67	202.256,5	3,10	222.527,1	4,00
17. Otros Gastos Administrativos	685.126,7	11,16	551.532,8	7,52	522.195,4	7,39	496.843,2	7,62	554.962,3	9,97
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>936.681,7</b>	<b>15,25</b>	<b>759.685,2</b>	<b>10,36</b>	<b>711.296,5</b>	<b>10,06</b>	<b>699.099,6</b>	<b>10,72</b>	<b>777.489,4</b>	<b>13,96</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	-904,9	-0,01	-878,5	-0,01	450,1	0,01	277,0	0,00	607,9	0,01
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>1.786.289,5</b>	<b>29,09</b>	<b>964.377,0</b>	<b>13,15</b>	<b>665.536,5</b>	<b>9,41</b>	<b>844.427,9</b>	<b>12,95</b>	<b>872.881,3</b>	<b>15,68</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	122.282,6	1,99	108.775,0	1,48	74.087,3	1,05	247.700,5	3,80	167.311,3	3,01
22. Cargos por Otras Provisiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>1.664.006,9</b>	<b>27,10</b>	<b>855.602,0</b>	<b>11,66</b>	<b>591.449,2</b>	<b>8,37</b>	<b>596.727,4</b>	<b>9,15</b>	<b>705.570,0</b>	<b>12,67</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-1.225.233,7	-19,95	-689.940,0	-9,40	-378.810,6	-5,36	-238.839,6	-3,66	-269.581,1	-4,84
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>438.773,2</b>	<b>7,15</b>	<b>165.662,0</b>	<b>2,26</b>	<b>212.638,6</b>	<b>3,01</b>	<b>357.887,9</b>	<b>5,49</b>	<b>435.988,9</b>	<b>7,83</b>
30. Impuesto a las Ganancias	156.000,0	2,54	26.697,9	0,36	62.900,2	0,89	161.508,5	2,48	180.571,0	3,24
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>282.773,2</b>	<b>4,60</b>	<b>138.964,1</b>	<b>1,89</b>	<b>149.738,4</b>	<b>2,12</b>	<b>196.379,4</b>	<b>3,01</b>	<b>255.417,9</b>	<b>4,59</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	459,4	0,01	-3.274,9	-0,05	1.002,7	0,02
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	6,7	0,00	n.a.	-	72,8	0,00
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>282.773,2</b>	<b>4,60</b>	<b>138.964,1</b>	<b>1,89</b>	<b>150.204,6</b>	<b>2,12</b>	<b>193.104,5</b>	<b>2,96</b>	<b>256.493,3</b>	<b>4,61</b>
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	282.773,2	4,60	138.964,1	1,89	149.738,4	2,12	196.379,4	3,01	255.417,9	4,59
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	233.533,9	3,18	117.378,4	1,66	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

**BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.U.**

**Estado de Situación Patrimonial**

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	Anual	Como								
	ARS mill	% de								
	Original	Activos								
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	37.915,8	0,44	73.030,1	0,80	111.733,2	1,25	149.260,6	1,72	187.634,3	2,44
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
3. Préstamos de Consumo	1.100.934,9	12,69	1.496.452,5	16,33	1.606.368,5	17,92	1.787.163,3	20,60	1.558.672,7	20,26
4. Préstamos Comerciales	892.369,3	10,29	1.291.447,2	14,09	1.561.255,3	17,42	1.621.068,9	18,68	1.173.574,6	15,25
5. Otros Préstamos	263.660,3	3,04	210.732,8	2,30	363.432,7	4,06	614.781,0	7,09	1.031.003,5	13,40
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	82.842,2	0,96	131.104,6	1,43	198.208,0	2,21	247.611,8	2,85	180.320,7	2,34
7. Préstamos Netos de Previsiones	2.212.038,1	25,50	2.940.557,9	32,08	3.444.581,7	38,43	3.924.662,0	45,24	3.770.564,4	49,00
8. Préstamos Brutos	2.294.880,3	26,46	3.071.662,6	33,51	3.642.789,6	40,65	4.172.273,8	48,09	3.950.885,2	51,34
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	64.309,4	0,74	72.476,0	0,79	129.451,3	1,44	56.854,4	0,66	180.449,2	2,35
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-								
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	27.317,8	0,31	42.516,8	0,46	76.950,5	0,86	134.486,4	1,55	134.490,0	1,75
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	1.472.206,8	16,97	637.769,3	6,96	1.444.270,6	16,11	729.151,7	8,40	518.769,5	6,74
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	462.568,2	5,33	2.465.120,4	26,90	1.433.321,1	15,99	1.427.370,5	16,45	818.939,0	10,64
4. Derivados	35.269,6	0,41	10.361,0	0,11	9.620,4	0,11	5.016,9	0,06	17.433,1	0,23
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	19.645,5	0,22	32.779,9	0,38	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	1.795.849,9	20,71	1.093.037,7	11,93	541.133,7	6,04	164.000,1	1,89	201.087,7	2,61
6. Inversiones en Sociedades	12.589,4	0,15	11.419,0	0,12	3.971,4	0,04	4.400,5	0,05	3.852,0	0,05
7. Otras inversiones	122.736,8	1,42	135.474,2	1,48	21.887,7	0,24	34.278,5	0,40	31.131,4	0,40
8. Total de Títulos Valores	3.901.220,6	44,98	4.353.181,7	47,49	3.473.850,4	38,76	2.396.998,1	27,63	1.591.212,8	20,68
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.623.491,2	18,71	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	74.290,7	0,83	63.362,9	0,73	71.240,4	0,93
13. Activos Rentables Totales	6.140.576,5	70,80	7.336.256,4	80,04	7.069.673,3	78,88	6.519.509,4	75,14	5.567.507,6	72,35
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	1.923.492,9	22,18	1.352.238,8	14,75	1.405.653,0	15,68	1.577.682,3	18,18	1.609.784,8	20,92
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.042.643,9	12,02	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	4,0	0,00	268,5	0,00	486,2	0,01
4. Bienes de Uso	320.753,9	3,70	322.911,6	3,52	332.911,1	3,71	349.669,8	4,03	362.265,0	4,71
5. Llave de Negocio	n.a.	-								
6. Otros Activos Intangibles	102.859,9	1,19	107.513,8	1,17	115.504,8	1,29	117.656,9	1,36	88.803,1	1,15
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-								
8. Impuestos Diferidos	129.176,0	1,49	n.a.	-	n.a.	-	58.244,7	0,67	n.a.	-
10. Otros Activos	56.222,4	0,65	46.737,9	0,51	38.577,1	0,43	52.946,3	0,61	66.142,1	0,86
11. Total de Activos	8.673.081,7	100,00	9.165.658,5	100,00	8.962.323,3	100,00	8.675.977,9	100,00	7.694.988,9	100,00
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	645.401,2	7,44	887.596,8	9,68	1.425.666,9	15,91	939.362,5	10,83	828.430,1	10,77
2. Caja de Ahorro	3.492.318,6	40,27	2.767.028,4	30,19	2.427.732,1	27,09	2.879.487,4	33,19	2.246.775,4	29,20
3. Plazo Fijo	1.135.042,0	13,09	2.656.925,0	28,99	2.281.946,4	25,46	2.019.644,8	23,28	1.756.935,1	22,83
4. Total de Depósitos de clientes	5.272.761,8	60,79	6.311.550,2	68,86	6.135.345,4	68,46	5.838.494,7	67,29	4.832.140,6	62,80
5. Préstamos de Entidades Financieras	46.289,7	0,53	34.685,6	0,38	74.712,7	0,83	111.149,1	1,28	260.609,0	3,39
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	23.346,3	0,27	n.a.	-	1.966,1	0,02	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	269.438,9	3,11	295.447,6	3,22	157.268,8	1,75	352.475,8	4,06	121.393,4	1,58
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	5.611.836,7	64,70	6.641.683,4	72,46	6.369.293,0	71,07	6.302.119,6	72,64	5.214.143,0	67,76
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	15.536,7	0,18	38.560,3	0,42	44.563,6	0,50	72.370,8	0,83	235.698,9	3,06
10. Deuda Subordinada	207.787,2	2,40	141.394,7	1,54	159.387,6	1,78	198.262,7	2,29	193.201,0	2,51
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	576.171,4	6,43	374.384,9	4,32	472.826,9	6,14
12. Total de Fondos de Largo plazo	223.323,9	2,57	179.954,9	1,96	780.122,7	8,70	645.018,4	7,43	901.726,8	11,72
12. Derivados	18.699,6	0,22	9.140,7	0,10	4.319,8	0,05	526,0	0,01	10.983,1	0,14
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	666.102,9	7,68	472.608,6	5,16	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total de Pasivos Onerosos	6.519.963,1	75,17	7.303.387,7	79,68	7.153.735,4	79,82	6.947.664,1	80,08	6.126.852,9	79,62
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	49.485,1	0,57	243,6	0,00	n.a.	-	n.a.	-	17.727,5	0,23
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-								
3. Otras Previsiones	24.931,7	0,29	62.846,6	0,69	54.487,8	0,61	68.187,8	0,79	80.121,6	1,04
4. Pasivos Impositivos corrientes	236.104,4	2,72	9.721,7	0,11	31.456,3	0,35	119.309,8	1,38	114.858,5	1,49
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	17.049,3	0,19	22.677,7	0,25	n.a.	-	12.433,1	0,16
9. Otros Pasivos no onerosos	188.628,6	2,17	209.384,3	2,28	182.324,5	2,03	173.379,1	2,00	168.665,6	2,19
10. Total de Pasivos	7.019.112,8	80,93	7.602.633,2	82,95	7.444.681,7	83,07	7.308.540,8	84,24	6.520.659,2	84,74
<b>F. Capital Híbrido</b>										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-								
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-								
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	1.653.968,9	19,07	1.563.010,0	17,05	1.518.201,3	16,94	1.375.437,4	15,85	1.173.444,4	15,25
2. Participación de Terceros	n.a.	-								
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	(621,5)	(0,01)	(8.055,3)	(0,09)	789,9	0,01
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-								
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	15,3	0,00	61,8	0,00	55,1	0,00	95,4	0,00
6. Total del Patrimonio Neto	1.653.968,9	19,07	1.563.025,3	17,05	1.517.641,6	16,93	1.367.437,2	15,76	1.174.329,7	15,26
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	8.673.081,7	100,00	9.165.658,5	100,00	8.962.323,3	100,00	8.675.977,9	100,00	7.694.988,9	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	1.421.933,0	16,39	1.455.511,5	15,88	1.402.136,8	15,64	1.191.535,6	13,73	1.085.526,6	14,11
9. Memo: Capital Elegible	1.421.933,0	16,39	1.455.511,5	15,88	1.402.136,8	15,64	1.191.535,6	13,73	1.085.526,6	14,11

**BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.U.**

Ratios	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda
	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea
	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	57,12	36,65	39,37	28,52	73,13
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	46,33	26,14	17,40	13,02	41,07
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	60,56	26,29	21,71	21,01	56,01
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	40,03	22,98	14,63	11,57	36,74
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	21,17	3,39	6,28	8,54	12,06
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	19,40	1,83	5,17	4,61	5,27
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	21,17	3,39	6,28	8,54	12,06
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	46,33	86,30	69,65	65,09	81,99
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	34,39	44,04	51,68	45,30	47,13
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	10,69	8,67	8,14	8,26	22,05
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	114,09	64,34	46,46	65,82	206,16
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	20,38	11,01	7,61	9,97	24,76
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	6,85	11,28	11,13	29,33	19,17
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	106,28	57,08	41,29	46,52	166,64
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	18,99	9,77	6,77	7,05	20,01
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	35,55	16,12	29,58	45,13	41,42
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	32,12	13,50	8,70	11,41	13,05
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	29,92	11,98	7,73	8,06	10,55
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	18,06	9,27	10,45	15,31	60,32
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	3,23	1,59	1,71	2,32	7,24
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	18,06	9,27	10,49	15,05	60,58
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	3,23	1,59	1,72	2,28	7,27
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	5,08	1,95	1,96	2,65	3,82
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	5,08	1,95	1,96	2,61	3,83
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	25,57	20,38	18,33	16,10	16,23
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	16,85	16,07	15,85	14,02	14,27
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	23,29	71,49	129,08	170,58	1,33
5. Total Regulatory Capital Ratio	24,75	76,86	143,88	202,91	1,67
7. Patrimonio Neto / Activos	19,07	17,05	16,93	15,76	15,26
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	168,05	78,39	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	168,05	78,15	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	17,10	(6,05)	2,13	14,36	21,75
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	(5,37)	2,27	3,30	12,75	(22,54)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(25,29)	(15,68)	(12,69)	5,60	(12,32)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,28	2,10	3,30	1,25	4,09
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,94	3,79	5,05	5,43	4,09
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	128,82	180,89	153,11	435,52	99,93
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(1,12)	(3,75)	(4,53)	(13,95)	0,01
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	4,29	3,27	2,02	6,04	9,89
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,28	2,10	3,30	1,25	4,10
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	43,52	48,67	59,37	71,46	81,76
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	59,01	122,58	103,00	121,00	51,61
3. depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	81,10	86,53	85,82	84,04	79,01

## Anexo I

### Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 13 de marzo de 2024 **confirmó\*** las siguientes calificaciones de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.:

- Endeudamiento de largo plazo: **AAA(arg) con Perspectiva Estable**.
- Endeudamiento de corto plazo: **A1+(arg)**.
- Obligaciones Negociables Clase XIII por hasta \$50.000 millones: **A1+(arg)**

**Categoría AAA(arg):** Implica la máxima calificación asignada por FIX en su escala de calificaciones nacionales del país. Esta calificación se asigna al mejor crédito respecto de otros emisores o emisiones del país.

**Categoría A1(arg):** Indica una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo “+” a la categoría.

Las calificaciones de Galicia se fundamentan en su fuerte franquicia dentro del sistema financiero local que lo ubica como uno de los bancos privados líderes del mercado. Su posicionamiento de mercado le permite conservar una estructura de fondeo de depósitos atomizados y estables, y un buen acceso al mercado de capitales que, sumado a su participación en el financiamiento a personas, le permiten conservar apropiados y recurrentes niveles de rentabilidad.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros al 31.12.23, con auditoría a cargo de Price Waterhouse & Co S.R.L., que emite un dictamen sin salvedades, aunque señala diferencias entre las normas contables profesionales y las establecidas por el B.C.R.A. Los estados contables de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. consolidan sus operaciones con las de Galicia Valores S.A. y Fideicomiso Saturno Créditos.

Asimismo, el auditor aclara, sin modificar su conclusión, que los estados financieros fueron preparados de acuerdo con el marco de información contable del BCRA, y que dicho marco presenta diferencias con las normas contables profesionales vigentes (NIIF) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE).

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 10 de octubre de 2023, disponible en [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com) y contempla los principales aspectos acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Estrategia, Gobierno Corporativo, Desempeño, Riesgos, Fuentes de Fondeo y Capital.

(\*) Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

### Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

Para la determinación de las presentes calificaciones se consideró información de carácter público, entre otros:

- Balance General Auditado (último 31.12.2023), disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar).
- Estados financieros condensados intermedios consolidados auditados (último 30.09.2023), disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar).
- Hechos Relevantes presentados y publicados antes la CNV, disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar).

## Anexo II

**Tabla: Emisiones**

Instrumento	Monto	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de Vto.	Intereses	Amortización	Integración	Garantía	Opción de rescate	Oblig. de hacer o no hacer
Obligaciones Negociables Clase XIII	\$24.727.777.777	Pesos	17/01/24	17/07/24	Badlar privada + 200 p.b. Pago de intereses único a la fecha de vencimiento	1(un) pago, por el 100% del capital a la fecha de vencimiento.	Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.
n.a.: no aplica										

## **Anexo III**

### **Glosario**

- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto
- ROA: Retorno sobre Activo
- Capital Ajustado: Es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos.
- NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.
- NCP: Normas Contables Profesionales.
- RECPAM: Resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda.



Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificadoras-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [WWW.FIXSCR.COM](http://WWW.FIXSCR.COM). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://WWW.FIXSCR.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleva a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.