

4to. trimestre

2022



Informe de Resultados

Grupo Financiero Galicia S.A.

Grupo Galicia

Grupo Financiero Galicia

**Buenos Aires, Argentina,
7 de marzo de 2023,
Grupo Financiero Galicia S.A.
("Grupo Galicia" o "GFG",
BYMA/NASDAQ: GGAL),
anuncia en la fecha los
resultados correspondientes
al cuarto trimestre y
ejercicio finalizados el 31 de
diciembre de 2022.**

Este informe es un análisis resumido y no auditado de los resultados de Grupo Galicia. A efectos de su adecuada interpretación, el mismo deberá complementarse con la lectura de los estados financieros de Grupo Galicia y sus subsidiarias, así como de todas las presentaciones que periódicamente se realizan ante la Comisión Nacional de Valores (www.cnv.gob.ar), Securities and Exchange Commission (www.sec.gov), las Bolsas de Comercio de Buenos Aires (www.labolsa.com.ar) y de Córdoba (www.bolsacba.com.ar) y el NASDAQ (www.nasdaq.com).

Diego Rivas
Chief Financial Officer

Pablo Firvida
Investor Relations Officer



La información incluida en este informe se encuentra ajustada por inflación conforme a la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" y reexpresada a moneda homogénea, salvo indicación en contrario.

Conference Call

8 de marzo de 2023
11:00 am (Eastern Time)
1:00 pm (Argentina)

+1 786 697 3501

866 580 3963

Password:
42022GFG



Grupo Galicia está compuesto por el Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. (Galicia), Tarjetas Regionales S.A. (Naranja X), Sudamericana Holding S.A. (Galicia Seguros), Galicia Asset Management S.A.U. (Fondos Fima), IGAM LLC (Inviu), Galicia Securities S.A.U. y Agri Tech Investments LLC (Nera).

Es uno de los principales holdings de servicios financieros del país. Brinda oportunidades de ahorro, crédito e inversión a personas y empresas con un alto compromiso de su directorio en la experiencia del cliente y el desarrollo sostenible.



Aspectos destacados



\$51.460 millones

Resultado del ejercicio

-20% vs. 2021

8,78%

ROE

208 p.b. vs. 2021

74,35%

Eficiencia

-512 p.b. vs. 2021

\$22.283 millones

Resultado del trimestre

27% vs. 4Q 2021

14,82%

ROE

286 p.b. vs. 4Q 2021

63,64%

Eficiencia

+209 p.b. vs. 4Q 2021

\$15,11

Resultado por
acción del Q

8.764

Colaboradores

6.785

Cuentas de
depósitos
Galicia
en miles

24,68%

Ratio de
capital

467

Sucursales y
otros puntos de
contacto

13.606

Tarjetas de
crédito
en miles

Nera

Grupo Galicia lanzó Nera, un ecosistema digital con espíritu emprendedor para quienes quieren tener al alcance de la mano todas las alternativas de pago y financiamiento para el campo, conectando a proveedores y productores que quieran sumarse a crecer de forma ágil y segura.

Información consolidada seleccionada



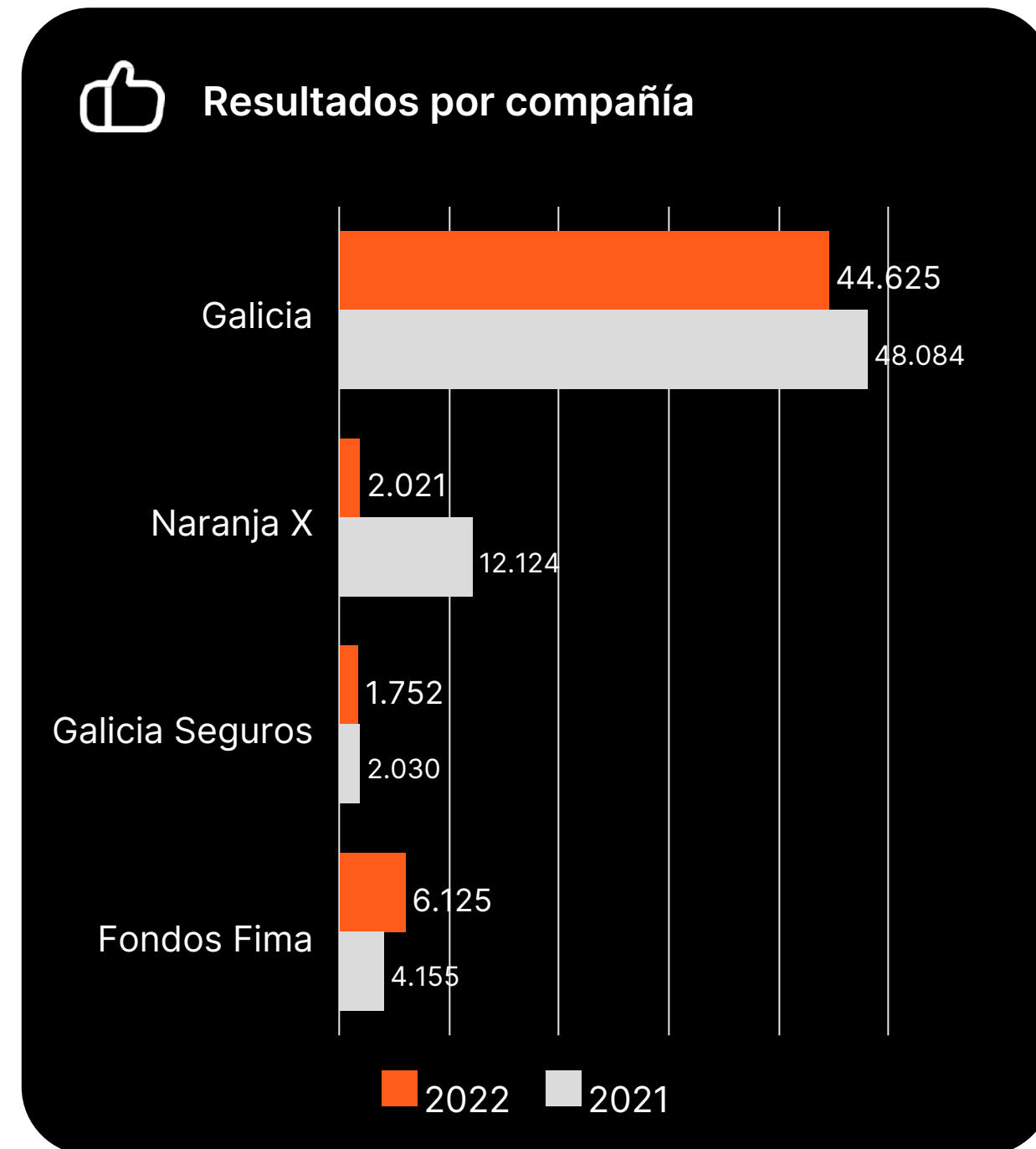
Indicadores relevantes					
En porcentajes					
		2022	2021	Variación (p.b.)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
ROA	2,89	1,65	2,18	124	71
ROE	14,82	9,01	11,96	581	286
Margen financiero	22,73	21,67	17,82	106	491
Ratio de eficiencia	63,64	80,19	61,55	(1.654)	209
Ratio de capital ⁽¹⁾	24,68	24,96	23,42	(28)	126
Calidad de cartera	2,52	2,42	3,33	10	(81)
Previsión / Financiaciones sector privado	4,96	4,92	5,83	4	(87)
Cobertura	196,87	203,48	174,94	(661)	2.193
Cartera irregular con garantía como % de la misma	6,77	9,19	7,72	(242)	(95)
Riesgo de crédito	4,94	3,06	8,37	188	(343)

(1) Galicia consolidado con Naranja X.

Resultado del ejercicio

El resultado neto del ejercicio alcanzó \$51.460 millones, lo que representó, en forma anualizada, un retorno sobre los activos promedio (ROA) de 1,66% y un retorno sobre el patrimonio neto promedio (ROE) de 8,78%.

El mencionado resultado está compuesto, principalmente, por la ganancia proveniente de la participación en Galicia (\$44.625 millones), Fondos Fima (\$6.125 millones), Naranja X (\$2.021 millones) y Galicia Seguros (\$1.752 millones).

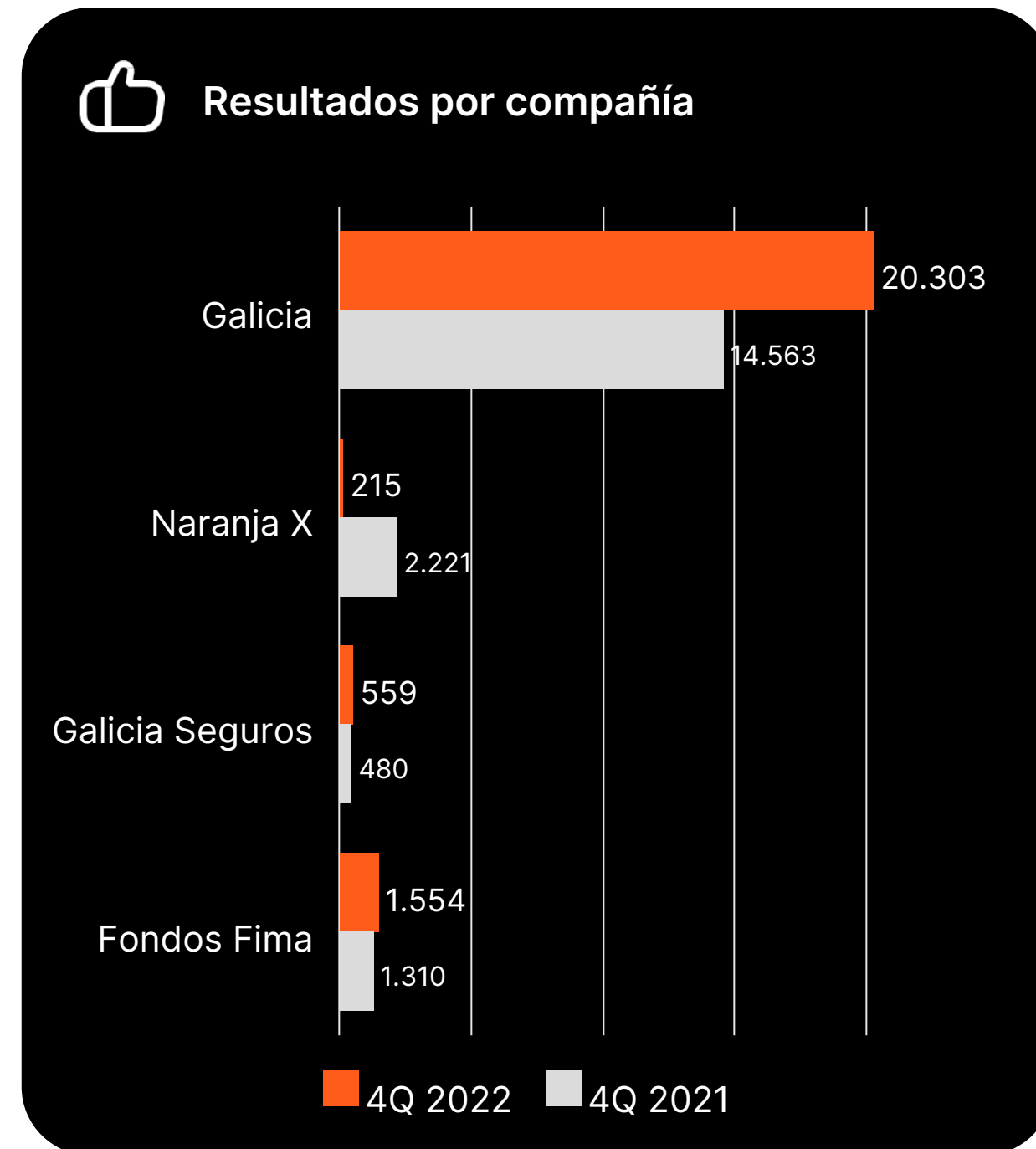


Evolución de resultados anuales			
En millones de pesos a moneda constante	2022	2021	Variación
	12M	12M	%
Resultado neto por intereses	151.246	212.864	(29)
Resultado neto por comisiones	117.701	112.571	5
Resultado neto de instrumentos financieros	344.085	186.968	84
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20.138	8.756	130
Otros ingresos operativos	90.836	69.806	30
Resultado técnico de seguros	13.691	14.317	(4)
Cargo por incobrabilidad	(51.843)	(42.426)	22
Ingreso operativo neto	685.854	562.856	22
Beneficios al personal	(96.891)	(90.470)	7
Gastos de administración	(91.412)	(88.054)	4
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(27.877)	(28.239)	(1)
Otros gastos operativos	(125.668)	(107.421)	17
Resultado operativo	344.006	248.672	38
Resultado por la posición monetaria neta	(272.714)	(151.356)	80
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	(546)	(148)	269
Impuesto a las ganancias	(19.286)	(33.025)	(42)
Resultado neto del ejercicio	51.460	64.143	(20)
Otros resultados integrales	393	158	(149)
Resultado integral neto	51.853	64.301	(19)

Resultado del trimestre

El resultado neto del trimestre alcanzó \$22.283 millones, lo que representó, en forma anualizada, un retorno sobre los activos promedio de 2,89% y un retorno sobre el patrimonio neto promedio de 14,82%.

El mencionado resultado está compuesto, principalmente, por la ganancia proveniente de la participación en Galicia (\$20.303 millones), Fondos Fima (\$1.554 millones), Galicia Seguros (\$559 millones) y Naranja X (\$215 millones).



Evolución de resultados trimestrales					
En millones de pesos a moneda constante		2022	2021	Variación (%)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Resultado neto por intereses	14.196	29.297	68.769	(52)	(79)
Resultado neto por comisiones	31.459	30.769	29.181	2	8
Resultado neto de instrumentos financieros	129.280	98.124	41.448	32	212
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	7.516	7.038	1.721	7	337
Otros ingresos operativos	26.908	23.457	16.596	15	62
Resultado técnico de seguros	3.416	3.624	4.111	(6)	(17)
Cargo por incobrabilidad	(16.978)	(11.025)	(10.790)	54	57
Ingreso operativo neto	195.797	181.284	151.036	8	30
Beneficios al personal	(27.776)	(22.503)	(22.858)	23	22
Gastos de administración	(24.415)	(22.112)	(24.413)	10	—
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(7.647)	(7.035)	(7.072)	9	8
Otros gastos operativos	(39.358)	(32.621)	(30.058)	21	31
Resultado operativo	96.601	97.013	66.635	—	45
Resultado por la posición monetaria neta	(65.583)	(80.695)	(39.544)	(19)	66
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	(119)	(203)	18	(41)	(761)
Impuesto a las ganancias	(8.616)	(2.983)	(9.595)	189	(10)
Resultado neto del periodo	22.283	13.132	17.514	70	27
Otros resultados integrales	316	(156)	(60)	303	627
Resultado integral neto	22.599	12.976	17.454	74	29

Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera consolidado

En millones de pesos a moneda constante

		2022	2021	Variación (%)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	447.544	368.651	462.491	21	(3)
Títulos de deuda	792.270	671.901	459.589	18	72
Préstamos y otras financiaciones, netos	1.256.482	1.220.570	1.458.380	3	(14)
Otros activos financieros	696.081	681.152	692.794	2	—
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	667	758	434	(12)	54
Propiedad, planta y equipo	115.821	117.074	121.154	(1)	(4)
Activos intangibles	38.513	39.739	41.357	(3)	(7)
Otros activos	37.766	33.767	35.022	(1)	8
Activos mantenidos para la venta	1	1	1	—	—
Total activo	3.385.145	3.133.613	3.271.222	8	3
Pasivo					
Depósitos	2.141.978	1.973.807	2.017.874	9	6
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	37.438	40.769	46.187	(8)	(19)
Otros pasivos financieros	350.552	294.960	383.398	19	(9)
Obligaciones negociables	67.303	68.095	54.487	(1)	24
Obligaciones negociables subordinadas	45.405	43.393	51.183	5	(11)
Otros pasivos	133.124	125.842	128.714	6	3
Total pasivo	2.775.800	2.546.866	2.681.843	9	4
Total patrimonio neto	609.345	586.747	589.379	4	3



Desde 1905 Galicia acompaña el desarrollo de nuestro país, siendo el principal banco privado de capitales nacionales. A través de sus canales de distribución, asistidos y digitales, comercializa una amplia gama de productos y servicios financieros para personas y empresas en todo el país. Galicia define como focos estratégicos la experiencia del cliente y la transformación digital para alcanzar con eficiencia un exitoso crecimiento.



Aspectos destacados



\$44.625 millones

Resultado del ejercicio

-7% vs. 2021

25,59%

Ratio capital

+147 bp vs. 2021

9,30%

ROE

-117 bp vs. 2021

74,09%

Eficiencia

+961 bp vs. 2021

11,79%

Participación de mercado:
Préstamos sector privado

-39 bp vs. 4Q 2021

10,59%

Participación de mercado:
Depósitos sector privado

+29 bp vs. 4Q 2021

305

Sucursales

5.457

Colaboradores

\$20.303 millones

Resultado del trimestre

+39% vs. 4Q 2021

2,15%

Calidad de cartera

-122 bp vs. 4Q 2021

226,32%

Cobertura

+4.944 bp vs. 4Q 2021

6.785

Cuentas de depósito
en miles

5.079

Tarjetas de crédito
en miles

16,43%

ROE

+439 bp vs. 4Q 2021

62,92%

Eficiencia

+88 bp vs. 4Q 2021

4,42%

Riesgo de crédito

+278 bp vs. 4Q 2021

3,11%

Riesgos de crédito 12M

+309 bp vs. 2021

81 %

Clientes digitales

Resultado del ejercicio

En el ejercicio 2022, Galicia registró un resultado neto de \$44.625 millones, \$3.459 millones (7%) inferior al resultado del ejercicio anterior, lo que representó un ROE de 9,30% y un ROA de 1,64%.

El ingreso operativo neto fue de \$518.987 millones, \$104.905 millones (25%) superior, comparado con los \$414.082 millones registrados en el ejercicio anterior. Este aumento se debió principalmente a un mayor resultado neto de instrumentos financieros por \$139.531 millones (75%), compensado por un menor resultado neto por intereses por \$58.239 millones (43%).

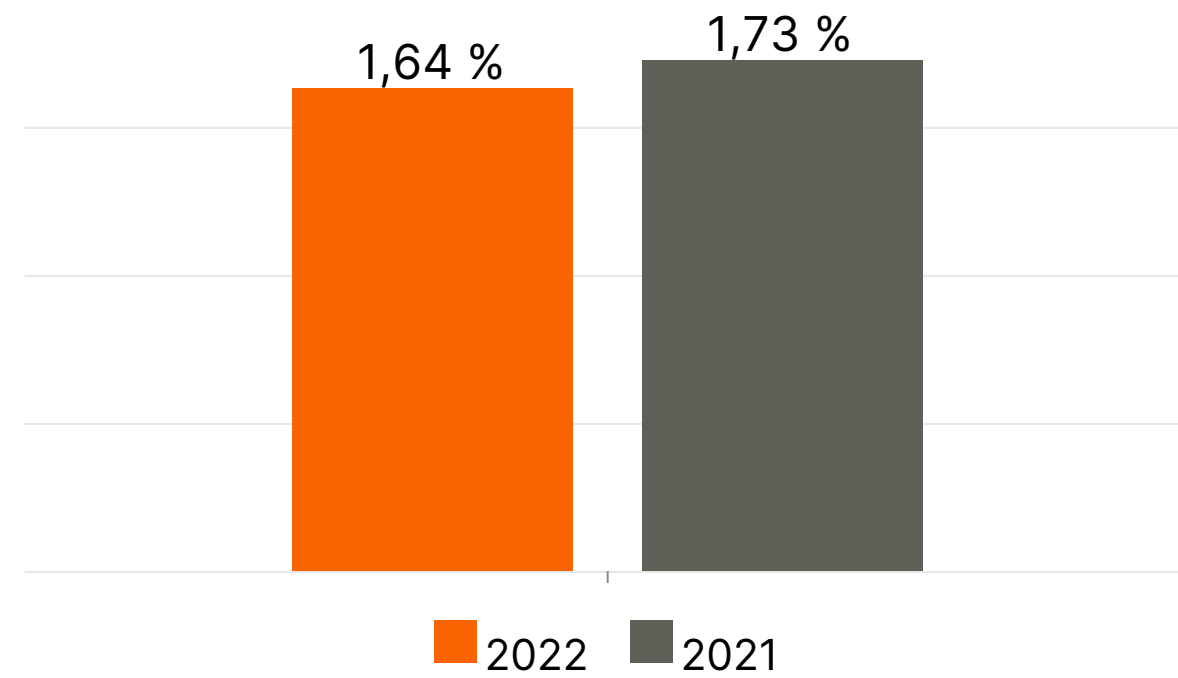
El resultado neto de instrumentos financieros, registró un aumento en los intereses provenientes de instrumentos medidos a valor razonable emitidos por el BCRA (Leliq), como consecuencia del aumento de tasas y volumen. Por su parte, el resultado neto por intereses, registró una baja como consecuencia de un aumento en los intereses pagados a depósitos a plazo fijo a causa del aumento de tasas.

Sin embargo, el resultado neto del ejercicio fue afectado negativamente por la inflación, alcanzando el resultado por la posición monetaria neta, \$221.555 millones de pérdida 82% superior al ejercicio 2021.

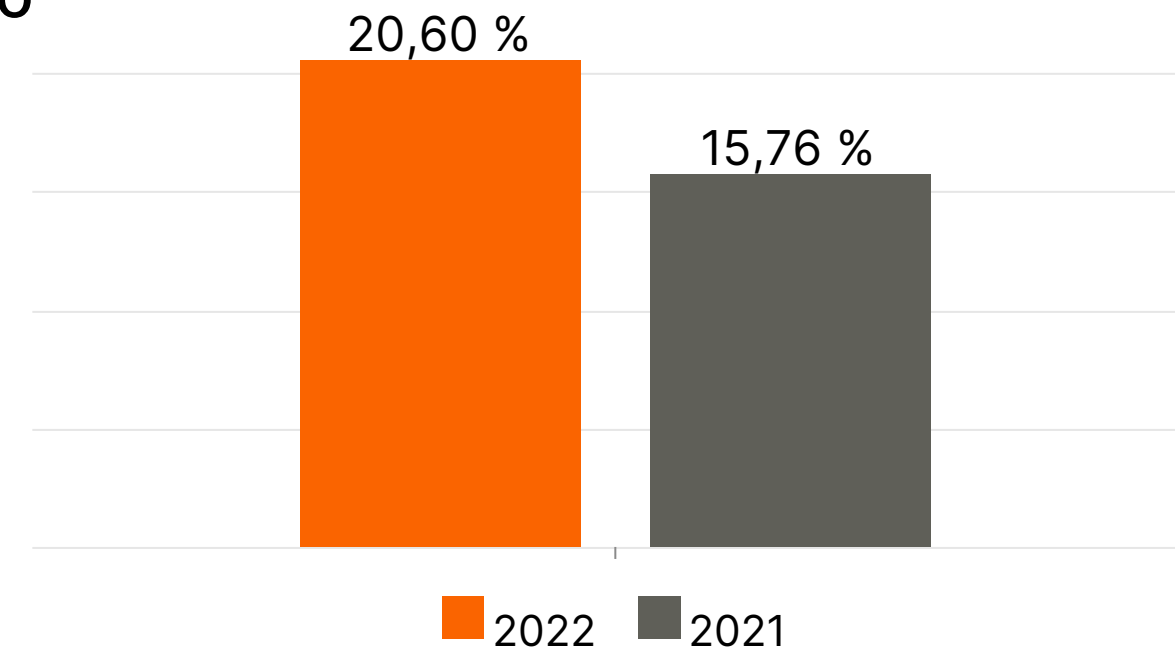
Evolución de resultados anuales			
En millones de pesos a moneda constante	2022	2021	Variación
	12M	12M	%
Resultado neto por intereses	75.907	134.146	(43)
Resultado neto por comisiones	64.348	62.092	4
Resultado neto de instrumentos financieros	326.398	186.867	75
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	19.364	7.195	169
Otros ingresos operativos	67.900	51.687	31
Cargo por incobrabilidad	(34.930)	(27.905)	25
Ingreso operativo neto	518.987	414.082	25
Beneficios al personal	(66.843)	(60.725)	10
Gastos de administración	(65.078)	(63.474)	3
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(22.206)	(21.081)	5
Otros gastos operativos	(89.825)	(79.019)	14
Resultado operativo	275.035	189.783	45
Resultado por la posición monetaria neta	(221.555)	(121.645)	82
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	(282)	145	(294)
Impuesto a las ganancias	(8.573)	(20.199)	(58)
Resultado neto del ejercicio	44.625	48.084	(7)
Otros resultados integrales	184	150	(23)
Resultado integral neto	44.809	48.234	(7)

Rentabilidad y eficiencia

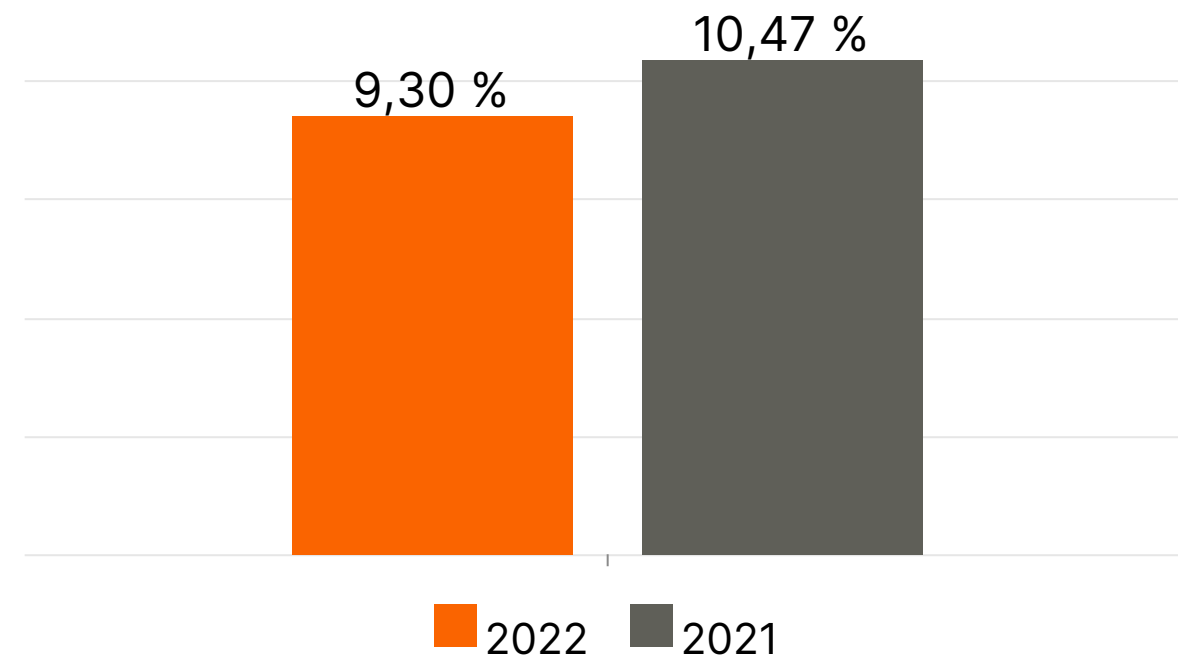
ROA



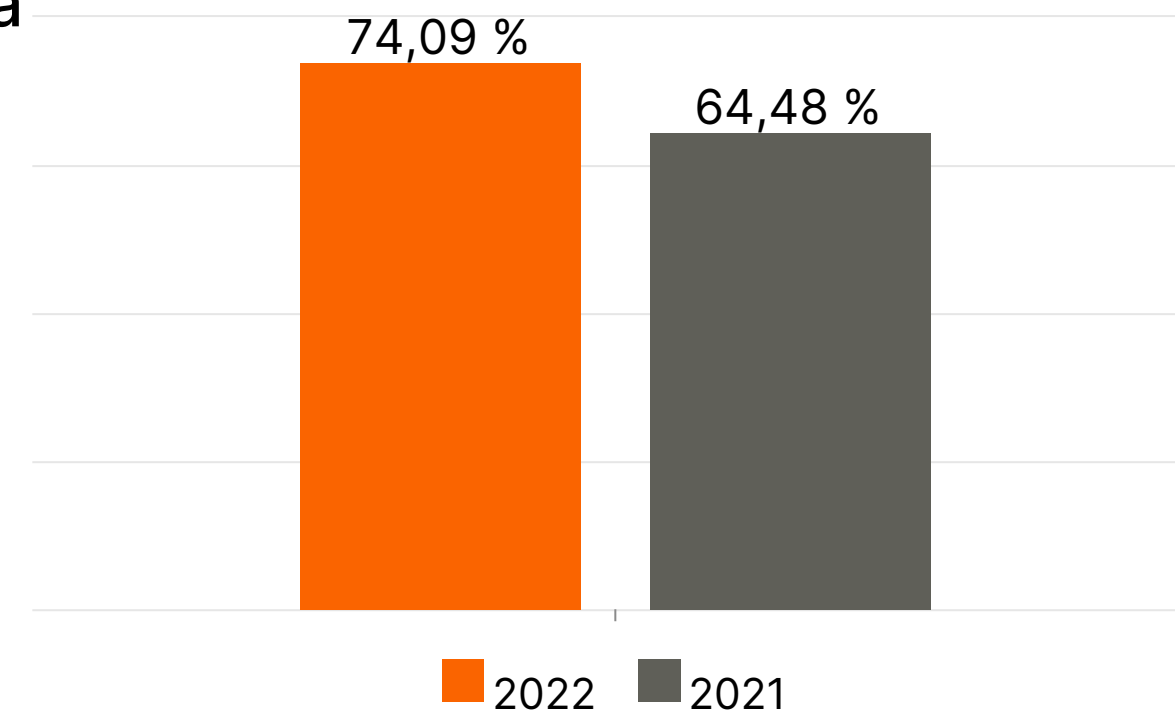
Margen financiero



ROE



Eficiencia



Resultado del trimestre

En el cuarto trimestre del ejercicio 2022, Galicia registró un resultado neto de \$20.303 millones, \$5.740 millones (39%) superior al resultado de igual trimestre del año anterior, lo que representó de forma anualizada un ROE de 16,43% y un ROA de 2,91%.

El resultado operativo fue superior por \$25.762 millones (49%) con respecto al cuarto trimestre del 2021, como consecuencia de un mayor ingreso operativo neto.

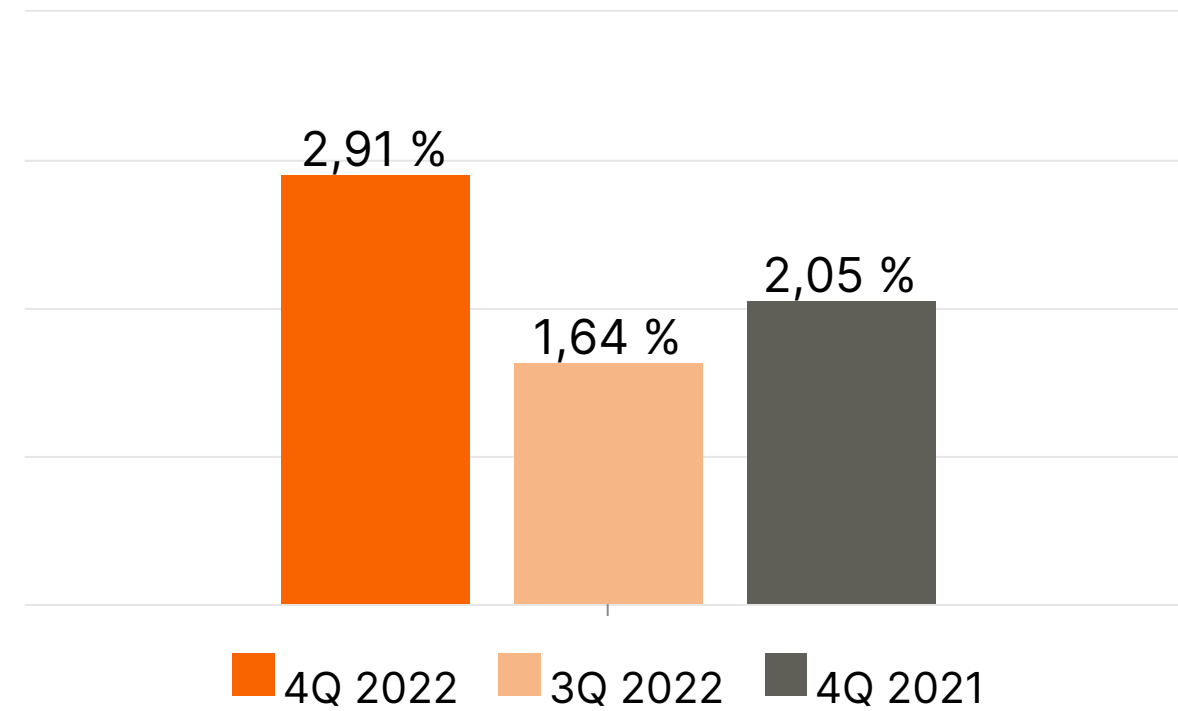
El ingreso operativo neto alcanzó \$151.953 millones, \$39.663 millones (35%) mayor a los \$112.290 millones del mismo trimestre del ejercicio anterior, principalmente, como consecuencia de un mayor resultado neto de instrumentos financieros por \$76.514 millones (180%), compensado por un menor resultado neto por intereses por \$45.692 millones (99%).

Evolución de resultados trimestrales

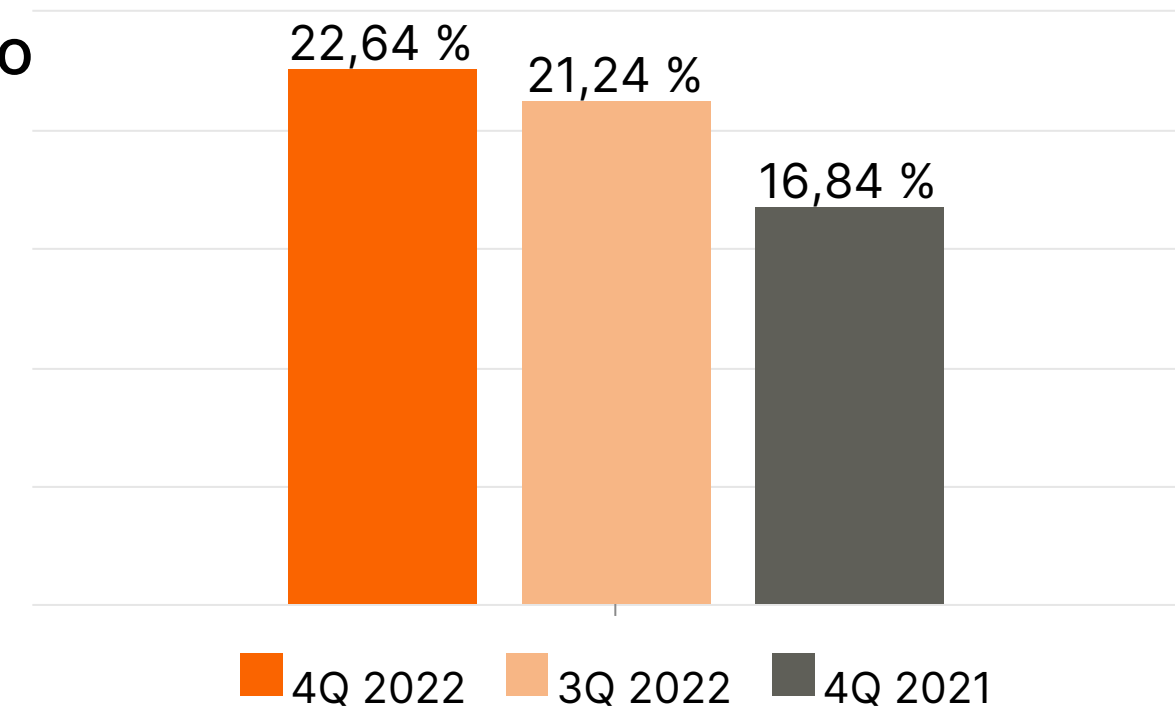
En millones de pesos a moneda constante	2022	2021	Variación (%)		
	4Q	3Q	4Q vs. 3Q22	vs. 4Q21	
Resultado neto por intereses	275	12.130	45.967	(98)	(99)
Resultado neto por comisiones	16.835	17.145	15.474	(2)	9
Resultado neto de instrumentos financieros	118.911	93.549	42.397	27	180
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	7.519	5.736	1.512	31	397
Otros ingresos operativos	20.234	17.683	11.714	14	73
Cargo por incobrabilidad	(11.821)	(8.376)	(4.774)	41	148
Ingreso operativo neto	151.953	137.867	112.290	10	35
Beneficios al personal	(20.106)	(15.649)	(15.334)	28	31
Gastos de administración	(17.376)	(15.500)	(17.332)	12	—
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(5.813)	(5.600)	(5.278)	4	10
Otros gastos operativos	(30.505)	(23.494)	(21.955)	30	39
Resultado operativo	78.153	77.624	52.391	1	49
Resultado por la posición monetaria neta	(54.742)	(65.319)	(31.805)	(16)	72
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	(38)	(128)	93	(70)	(141)
Impuesto a las ganancias	(3.070)	(1.058)	(6.116)	190	(50)
Resultado neto del periodo	20.303	11.119	14.563	83	39
Otros resultados integrales	(1)	(2)	(65)	50	98
Resultado integral neto	20.302	11.117	14.498	83	40

Rentabilidad y eficiencia

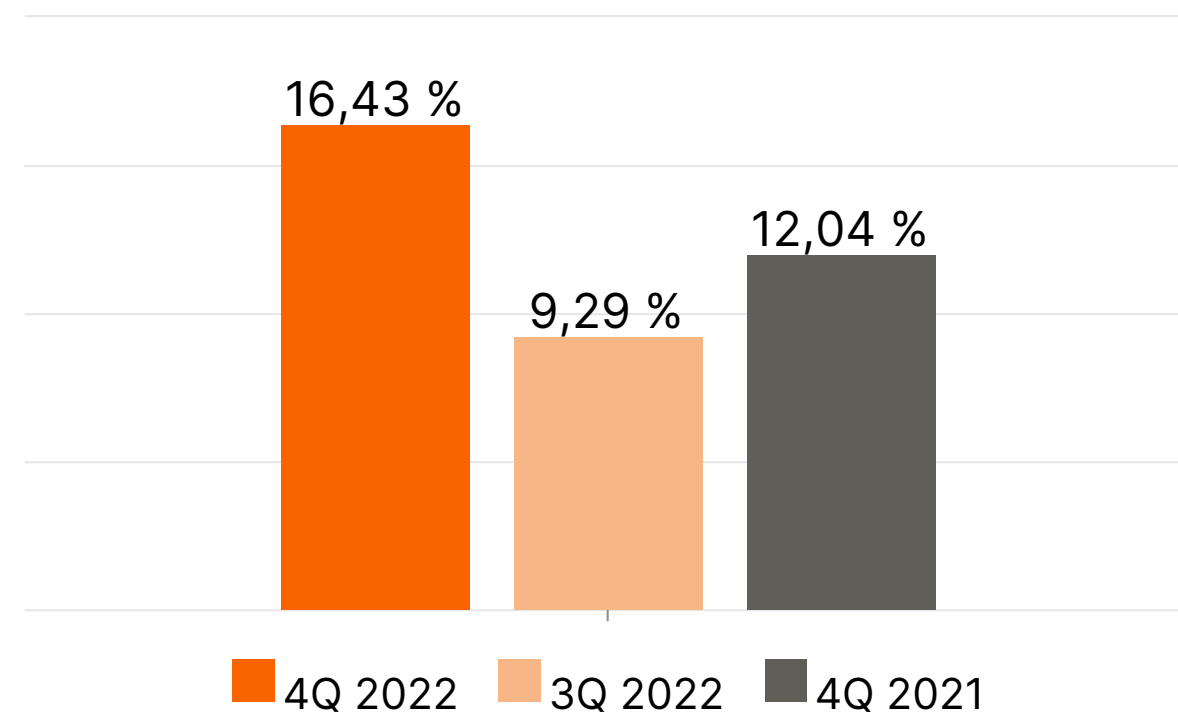
ROA



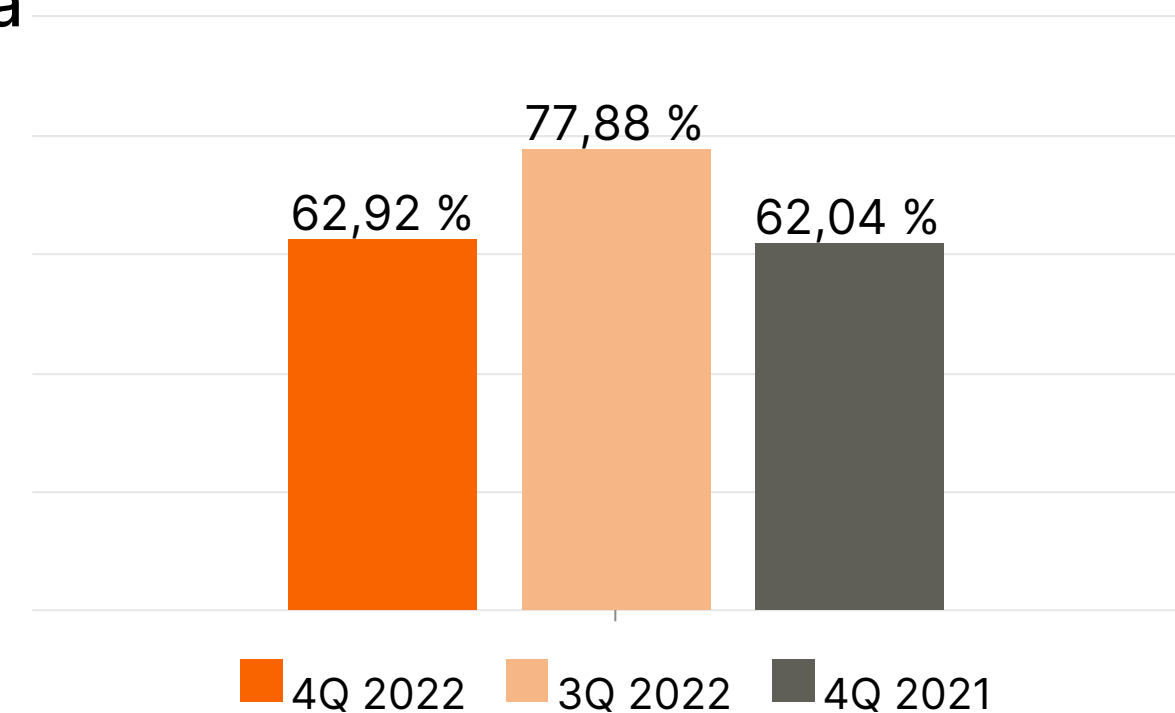
Margen financiero



ROE



Eficiencia



Activos rentables y pasivos con costo

Activos rentables ⁽¹⁾										
Montos promedio en millones de pesos a moneda constante, tasas en % nominal anual.										
	2022		2021		Variación (% p.b.)					
	4Q		3Q		4Q		vs. 3Q22		vs. 4Q21	
	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa
En pesos	1.868.738	65,68	1.781.620	57,05	1.793.070	37,71	5	863	4	2.797
Títulos públicos	871.417	75,33	830.425	64,67	481.951	41,66	5	1.066	81	3.367
Préstamos	806.161	57,13	811.101	48,62	867.272	36,50	(1)	851	(7)	2.063
Otros activos rentables	191.160	57,71	140.094	60,79	443.847	35,79	36	(308)	(57)	2.192
En moneda extranjera	79.359	7,36	81.151	15,75	96.482	9,15	(2)	(839)	(18)	(179)
Títulos públicos	6.076	(2,76)	7.927	86,66	1.521	20,55	(23)	(8.942)	299	(2.331)
Préstamos	71.906	4,83	70.580	5,35	91.819	6,75	2	(52)	(22)	(192)
Otros activos rentables	1.377	183,77	2.644	80,81	3.142	73,98	(48)	10.296	(56)	10.979
Total activos rentables	1.948.097	63,30	1.862.771	55,26	1.889.552	36,25	5	804	3	2.705

(1) No incluye resultado por diferencia de cotización. Las tasas nominales están calculadas con divisor 360.

Los activos rentables promedio totalizaron \$1.948.097 millones, registrando un aumento de \$58.545 millones (3%), con respecto al cuarto trimestre 2021. Esta alta fue principalmente consecuencia de un aumento en el volumen de títulos públicos en pesos por \$389.466 millones (81%), compensado por una disminución en el volumen de otros activos rentables en pesos por \$252.687 millones (57%).

La tasa promedio activa del cuarto trimestre del ejercicio fue 63,30% representando un aumento de 2.705 p.b., respecto de igual trimestre del año anterior. Esta variación está justificada, principalmente, por mayores rendimientos promedio de títulos públicos en pesos (3.367 bp), compensado por menores rendimientos promedio de títulos públicos en moneda extranjera (2.331 bp).

Pasivos con costo⁽¹⁾

Montos promedio en millones de pesos a moneda constante, tasas en % nominal anual.

	2022				2021				Variación (% p.b.)	
	4Q		3Q		4Q		vs. 3Q22		vs. 4Q21	
	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa
En pesos	1.281.109	55,97	1.193.323	47,34	1.175.616	27,32	7	863	9	2.865
Cajas de ahorro	187.227	0,02	188.307	0,02	217.249	0,01	(1)	—	(14)	1
Plazo fijo	824.465	69,06	771.730	58,38	674.287	35,05	7	1.068	22	3.401
Otros depósitos	259.220	54,73	223.062	49,08	273.654	29,70	16	565	(5)	2.503
Títulos de deuda	5.345	66,14	5.487	54,69	5.491	37,63	(3)	1.145	(3)	2.851
Otros pasivos con costo	4.852	45,44	4.737	40,05	4.935	28,70	2	539	(2)	1.674
En moneda extranjera	311.316	1,86	299.912	1,57	385.949	1,50	4	29	(19)	36
Cajas de ahorro	186.157	—	172.359	—	224.751	—	8	—	(17)	—
Plazo fijo	54.547	1,41	52.977	0,65	69.211	0,63	3	76	(21)	78
Otros depósitos	10.074	—	14.111	—	14.075	—	(29)	—	(28)	—
Títulos de deuda	48.613	9,37	47.797	8,77	59.991	8,22	2	60	(19)	115
Otros pasivos con costo	11.925	4,01	12.668	1,42	17.921	2,33	(6)	259	(33)	168
Total pasivos con costo	1.592.425	45,39	1.493.235	38,15	1.561.565	20,94	7	724	2	2.445

(1) No incluye resultado por diferencia de cotización. Las tasas nominales están calculadas con divisor 360.

Los pasivos con costo alcanzaron \$1.592.425 millones, registrando un aumento de \$30.860 millones (2%) en relación con el mismo periodo de 2021 debido, fundamentalmente, a un aumento de plazos fijos en pesos por \$150.178 millones (22%), compensado por una disminución en:

- cajas de ahorro en moneda extranjera por \$38.594 millones (17%)
- cajas de ahorro en pesos por \$30.022 millones (14%)
- plazo fijo en moneda extranjera por \$14.664 millones (21%)

Asimismo, la tasa promedio de los pasivos con costo fue del 45,39% registrando un aumento de 2.445 p.b. con respecto del cuarto trimestre del año anterior, como consecuencia del incremento en la tasa pagada por plazo fijo en pesos por 3.401 p.b.

Resultado neto por intereses

El resultado neto por intereses fue de \$275 millones, registrando una disminución de \$45.692 millones (99%) comparado con los \$45.967 millones de igual trimestre del año anterior.

Ingresos por intereses					
En millones de pesos a moneda constante	2022		2021		Variación (%)
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Por títulos privados	7	4	—	75	100
Por títulos públicos	48.199	43.185	10.395	12	364
Préstamos y otras financiaciones	116.487	99.603	80.855	17	44
Sector financiero	1.783	1.444	1.122	23	59
Sector privado no financiero	114.704	98.159	79.733	17	44
Adelantos	19.083	12.115	7.088	58	169
Documentos	43.923	40.306	30.507	9	44
Hipotecarios	11.594	11.544	8.947	—	30
Prendarios	2.537	2.533	2.249	—	13
Personales	12.725	12.223	12.512	4	2
Tarjetas de crédito	24.018	18.720	17.104	28	40
Arrendamientos financieros	355	199	136	78	161
Prefinanciación y financiación de exportaciones	215	322	820	(33)	(74)
Otros	254	197	370	29	(31)
Por operaciones de pase	16.313	11.758	36.464	39	(55)
Ingresos por intereses	181.006	154.550	127.714	17	42

Los ingresos por intereses del trimestre alcanzaron los \$181.006 millones, superiores en un 42% a los \$127.714 millones registrados en el cuarto trimestre de 2021.

Este aumento fue consecuencia de:

- mayores intereses por títulos públicos medidos a costo amortizado por \$37.804 millones (364%), debido a un aumento de la cartera de los títulos ajustados por CER (LECER).
- mayores intereses provenientes de préstamos y otras financiaciones por \$35.632 millones (44%), como consecuencia de mayores ingresos originados por documentos (44%), adelantos (169%), tarjetas de crédito (40%) e hipotecarios (30%).

Compensado por:

- menores intereses por operación de pase por \$20.151 millones (55%), debido a un menor volumen.

Los egresos por intereses totalizaron \$180.731 millones, registrando un aumento del 121%, con relación al mismo trimestre del 2021.

Este aumento fue consecuencia de:

- mayores egresos de intereses por plazo fijo e inversiones a plazo por \$83.344 millones (141%), debido a un aumento en la tasa de interés.
- mayores egresos por otros depósitos por \$15.144 millones (75%), generado por un aumento de volumen.

Egresos por intereses					
En millones de pesos a moneda constante		2022		2021	Variación (%)
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Por depósitos	178.019	140.100	79.533	27	124
Cajas de ahorro	7	8	9	(13)	(22)
Plazo fijo e inversiones a plazo	142.547	112.726	59.203	26	141
Otros	35.465	27.366	20.321	30	75
Por financiaciones recibidas de instituciones financieras	235	271	153	(13)	54
Por operaciones de pase	316	203	200	56	58
Por otros pasivos financieros	124	48	107	158	16
Por obligaciones negociables	1.123	900	696	25	61
Por obligaciones negociables subordinadas	914	898	1.058	2	(14)
Egresos por intereses	180.731	142.420	81.747	27	121

Resultado neto por comisiones

Resultado neto por comisiones					
En millones de pesos a moneda constante	2022		2021	Variación (%)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Tarjetas de crédito	8.541	8.605	7.985	(1)	7
Depósitos	4.741	4.629	4.244	2	12
Seguros	871	872	1.037	—	(16)
Comisiones financieras	8	33	21	(76)	(62)
Vinculados con créditos	58	61	109	(5)	(47)
Comercio exterior	770	1.165	1.449	(34)	(47)
Valores al cobro	2.512	2.434	1.731	3	45
Recaudaciones	2.489	2.656	2.581	(6)	(4)
Fondos comunes	565	528	418	7	35
Otros	969	1.134	1.011	(15)	(4)
Total ingresos por comisiones	21.524	22.117	20.586	(3)	5
Total egresos por comisiones	(4.689)	(4.972)	(5.112)	(6)	(8)
Resultado neto por comisiones	16.835	17.145	15.474	(2)	9

El resultado neto por comisiones alcanzó \$16.835 millones, registrando un aumento del 9% comparado con los \$15.474 millones del cuarto trimestre de 2021.

Este aumento fue principalmente por:

- mayores ingresos provenientes de valores al cobro por \$781 millones (45%), como consecuencia de una actualización de precios del servicio.
- mayores ingresos generados por de tarjetas de crédito por \$556 millones (7%), debido a menores egresos del programa de fidelización Quiero!.

Resultado neto de instrumentos financieros

El resultado neto de instrumentos financieros fue de \$118.911 millones, \$76.514 millones superior a los \$42.397 millones registrados en el mismo trimestre de 2021. Este aumento fue consecuencia de un mayor rendimiento proveniente de instrumentos emitidos por el BCRA (Leliq) por \$72.874 millones (209%), como resultado del aumento en la posición y tasa.

Resultado neto de instrumentos financieros					
En millones de pesos a moneda constante	2022		2021		Variación (%)
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Resultado de títulos públicos	116.017	93.130	39.981	25	190
BCRA	107.750	81.917	34.876	32	209
Otros	8.267	11.213	5.105	(26)	62
Resultado de títulos privados	1.936	1.127	1.347	72	44
Resultado de Instrumentos financieros derivados	957	(707)	1.032	235	(7)
Operaciones a término	1.278	(515)	1.032	348	24
Opciones	(321)	(192)	–	(67)	–
Resultado por baja de activos	1	(1)	37	(200)	(50)
Resultado neto de instrumentos financieros	118.911	93.549	42.397	27	180

Resultado por diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

El resultado por diferencia de cotización de oro y moneda extranjera del trimestre fue una ganancia de \$7.519 millones, \$6.007 millones (397%) superior a la ganancia de \$1.512 millones registrada en igual trimestre del año anterior. Este resultado incluye una ganancia de \$1.278 millones por compraventa de moneda extranjera.

Otros ingresos operativos

En el cuarto trimestre los otros ingresos operativos ascendieron a \$20.234 millones, registrando un aumento de \$8.520 millones (73%) en comparación con los registrados en el mismo trimestre de 2021. Este mayor resultado obedeció, fundamentalmente, al aumento de otros ajustes e interés por créditos diversos por \$8.254 millones (173%), como consecuencia de la valuación de títulos en garantía.

Otros ingresos operativos					
En millones de pesos a moneda constante	2022		2021		Variación (%)
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Otros resultados financieros	64	(90)	25	171	156
Comisión por paquete de producto	3.713	3.563	3.775	4	(2)
Alquiler de cajas de seguridad	1.068	825	1.037	29	3
Otros ingresos por servicios	771	880	762	(12)	1
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	13.031	11.194	4.777	16	173
Otros	1.587	1.311	1.338	21	19
Total otros ingresos operativos	20.234	17.683	11.714	14	73

Cargos por incobrabilidad

Los cargos por incobrabilidad del trimestre totalizaron \$11.821 millones, superiores en \$7.047 millones (148%) a los constituidos en igual trimestre del ejercicio anterior. Este aumento fue consecuencia de una mayor morosidad.

Beneficios al personal

Los beneficios al personal totalizaron \$20.106 millones, registrando un aumento de \$4.772 millones (31%) respecto a igual trimestre de 2021, como consecuencia del impacto de los aumentos salariales en las gratificaciones a los colaboradores, como así también el incremento del 3% de la dotación.

Gastos de administración

Los gastos de administración del trimestre alcanzaron \$17.376 millones, registrando un leve aumento de \$44 millones respecto del cuarto trimestre del año anterior. Si bien el nivel de gastos de mantiene, se registró un aumentos en honorarios y retribuciones por servicios por \$1.033 millones (88%): por juicios laborales y comerciales. Dicho aumento fue compensado por menores gastos por mantenimiento y reparaciones de bienes y sistemas por \$1.202 millones (30%).

Gastos de administración					
En millones de pesos a moneda constante					
	2022		2021		Variación (%)
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Honorarios y retribuciones por servicios	2.203	935	1.170	136	88
Honorarios a Directores y Síndicos	26	31	29	(16)	(10)
Gastos de publicidad, promoción e investigación	701	598	759	17	(8)
Impuestos y tasas	3.358	3.206	3.444	5	(2)
Mantenimiento y reparaciones de bienes y sistemas	2.847	3.050	4.049	(7)	(30)
Electricidad y comunicaciones	923	844	1.032	9	(11)
Gastos de representación y movilidad	(1)	1	2	(200)	(150)
Papelería y útiles	559	347	141	61	296
Servicios administrativos contratados	3.213	3.116	3.120	3	3
Seguridad	433	463	481	(6)	(10)
Seguros	158	155	178	2	(11)
Otros	2.956	2.754	2.927	7	1
Total gastos de administración	17.376	15.500	17.332	12	—

Depreciaciones y desvalorizaciones

El resultado por depreciaciones y desvalorizaciones de bienes alcanzó los \$5.813 millones, registrándose un aumento del 10% con relación al mismo trimestre de 2021.

Otros gastos operativos

Los otros gastos operativos del trimestre alcanzaron \$30.505 millones, lo que representó un aumento de \$8.550 millones (39%), respecto de los \$21.955 millones registrados en el cuarto trimestre del ejercicio anterior. Este aumento fue generado, principalmente, por:

- mayor impuesto sobre los ingresos brutos por \$7.882 millones (61%): aumento del impuesto sobre los ingresos brutos de operaciones financieras, como consecuencia del aumento de la tenencia de Leliqs.
- mayores cargos por otras provisiones por \$1.560 millones (106%): mayores provisiones relacionadas a asuntos legales.

Otros gastos operativos					
En millones de pesos a moneda constante					
	2022		2021		Variación (%)
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Aportes al fondo de garantía	717	712	798	1	(10)
Otros resultados financieros	642	142	213	352	201
Impuesto sobre los ingresos brutos	20.853	15.692	12.971	33	61
Financieros	14.245	10.729	8.888	33	60
Servicios	5.835	4.384	3.604	33	62
Otros	773	579	479	34	61
Otros egresos por servicios	4.166	5.265	4.471	(21)	(7)
Cargos por otras provisiones	3.034	321	1.474	845	106
Siniestros	453	473	308	(4)	47
Otros	640	889	1.720	(28)	(23)
Total otros gastos operativos	30.505	23.494	21.955	30	39

Impuesto a las ganancias

El cargo por el impuestos a las ganancias fue de \$3.070 millones, inferior en \$3.046 millones al cargo del cuarto trimestre del 2021.

Otros resultados integrales

En el cuarto trimestre 2022, Galicia registra otros resultados integrales (ORI) por \$1 millón de pérdida. En el mismo trimestre del ejercicio 2021, totalizaron \$65 millones de resultado negativo, generado por los títulos valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (Bote).

Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera					
En millones de pesos a moneda constante					
	4Q	2022 3Q	2021 4Q	Variación (%)	
				vs. 3Q22	vs. 4Q21
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	434.234	357.405	451.387	21	(4)
Títulos de deuda	791.606	672.703	460.272	18	72
Préstamos y otras financiaciones, netos	957.932	941.523	1.126.233	2	(15)
Otros activos financieros	604.872	626.528	677.841	(3)	(11)
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	1.428	1.525	1.275	(6)	12
Propiedad, planta y equipo	103.694	103.941	106.905	—	(3)
Activos intangibles	34.525	35.419	37.091	(3)	(7)
Otros activos	15.007	11.898	12.389	26	21
Activos mantenidos para la venta	1	1	1	—	—
Total activo	2.943.299	2.750.943	2.873.394	7	2
Pasivo					
Depósitos	2.122.306	1.969.890	2.027.158	8	5
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	10.488	13.267	17.433	(21)	(40)
Otros pasivos financieros	154.779	135.494	187.142	14	(17)
Obligaciones negociables	12.383	13.516	14.310	(8)	(13)
Obligaciones negociables subordinadas	45.405	43.393	51.183	5	(11)
Otros pasivos	96.016	93.762	88.819	2	8
Total pasivo	2.441.377	2.269.322	2.386.045	8	2
Patrimonio neto	501.922	481.621	487.349	4	3
Activos y pasivos en moneda extranjera					
Activos	557.812	471.147	492.441	18	13
Pasivos	466.658	396.920	493.147	18	(5)
O. de compra/(venta) a término de moneda extranjera(1)	(30.006)	(12.553)	(4.361)	139	588
Posición global neta de moneda extranjera	61.148	61.674	(5.067)	(1)	1.307

(1) Contabilizados en partidas fuera de balance.

Nivel de actividad

Financiaciones

Al 31 de diciembre de 2022, las financiaciones al sector privado alcanzaron \$1.079.964 millones, registrando una disminución del 12% en comparación con el mismo período del año anterior. Esta baja se debe principalmente a disminuciones en los préstamos en pesos por \$170.121 millones (17%) y en moneda extranjera por \$14.120 millones (17%), compensado por un aumento en otras financiaciones en moneda extranjera por \$40.165 millones (164%).

La participación de mercado del total de préstamos al sector privado al 31 de diciembre de 2022 alcanzó el 11,79%, lo que representa una disminución de 39 p.b. respecto del cuarto trimestre de 2021.

Financiaciones al sector privado ⁽¹⁾					
En millones de pesos a moneda constante		2022	2021	Variación (%)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
En pesos	947.976	924.581	1.125.145	3	(16)
Préstamos	851.842	836.278	1.021.963	2	(17)
Préstamos UVA	58.632	57.157	68.686	3	(15)
Arrendamientos financieros	2.971	2.349	746	26	298
Otras Financiaciones ⁽²⁾	34.531	28.797	33.750	20	2
En moneda extranjera	131.988	133.331	106.980	(1)	23
Préstamos	66.705	68.416	80.825	(3)	(17)
Arrendamientos financieros	586	744	1.623	(21)	(64)
Otras Financiaciones ⁽²⁾	64.697	64.171	24.532	1	164
Total financiaciones al sector privado	1.079.964	1.057.912	1.232.125	2	(12)

(1) Incluye ajuste NIIF.
(2) Incluye partidas fuera de balance correspondiente a garantías otorgadas.

Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de préstamos y otras financiaciones netos de provisiones alcanzó los \$957.932 millones, registrando una disminución del 15% respecto del cuarto trimestre del ejercicio anterior.

Se destacan principalmente disminuciones en:

- documento por \$58.225 millones (15%).
- tarjetas de crédito por \$48.393 millones (13%).
- adelantos por \$32.036 millones (27%).

Composición de la cartera de préstamos y otras financiaciones

En millones de pesos a moneda constante	2022	2021	(%)
	4Q	3Q	4Q vs. 3Q22 vs. 4Q21
Entidades financieras	13.668	10.829	24.830 26 (45)
Préstamos	13.664	10.824	24.828 26 (45)
Otras financiaciones	4	5	2 (20) 100
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	985.094	969.833	1.169.781 2 (16)
Préstamos	963.515	951.027	1.146.646 1 (16)
Adelantos	88.130	68.061	120.166 29 (27)
Documentos	320.595	331.326	378.820 (3) (15)
Hipotecarios	19.401	21.835	35.879 (11) (46)
Prendarios	25.613	28.909	31.595 (11) (19)
Personales	90.895	92.471	103.509 (2) (12)
Tarjetas de crédito	332.344	325.012	380.737 2 (13)
Prefinanciaciones y financiaciones de exportaciones	13.827	13.699	33.467 1 (59)
Otros préstamos	24.659	24.786	9.446 (1) 161
Intereses, ajustes y dif de cotización devengados a cobrar	53.427	48.930	57.700 9 (7)
Intereses documentados	(5.376)	(4.002)	(4.673) 34 15
Arrendamientos financieros	3.557	3.093	2.369 15 50
Otras Financiaciones	18.022	15.713	20.766 15 (13)
Sector público no financiero	1.284	1.416	— (9) —
Total préstamos y otras financiaciones	1.000.046	982.078	1.194.611 2 (16)
Previsiones	(42.114)	(40.555)	(68.378) 4 (38)
Préstamos	(41.687)	(40.077)	(67.669) 4 (38)
Arrendamientos financieros	(29)	(19)	(18) 53 61
Otras financiaciones	(398)	(459)	(691) (13) (42)
Total préstamos y otras financiaciones, netos	957.932	941.523	1.126.233 2 (15)

Exposición al sector público

Exposición neta al sector público ⁽¹⁾

En millones de pesos a moneda constante	2022	2021	Variación (%)		
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Títulos públicos - posición neta	1.189.547	1.078.311	657.314	10	81
Títulos a valor razonable	786.323	665.253	457.480	18	72
Leliq	720.162	579.435	353.680	24	104
Otros	66.161	85.818	103.800	(23)	(36)
Títulos a costo amortizado	403.224	413.058	192.826	(2)	109
Botes	47.249	60.411	56.126	(22)	(16)
Lecer	274.131	286.480	101.984	(4)	169
Lediv	34.708	47.389	—	(27)	—
Otros	47.136	18.778	34.716	151	36
Títulos a valor razonable con cambios en ORI	—	—	7.008	—	(100)
Botes	—	—	7.008	—	(100)
Otros activos financieros	95.115	129.850	395.805	(27)	(76)
Operaciones de pase - BCRA	93.793	128.389	395.752	(27)	(76)
Préstamos y otras financiaciones	1.288	1.421	2	(9)	64300
Certificados de participación de fideicomisos	34	40	51	(15)	(33)
Total exposición al sector público	1.284.662	1.208.161	1.053.119	6	22

(1) No incluye los depósitos en el Banco Central, ya que constituyen uno de los ítems mediante los cuales Galicia cumple con los requisitos de efectivo mínimo.

Al 31 de diciembre de 2022, la exposición neta al sector público alcanzó a \$1.284.662 millones, registrando un aumento del 22% en los últimos doce meses, consecuencia de una mayor tenencia de Leliq (medidas a valor razonable) y Lecer (mediadas a costo amortizado).

Excluyendo los instrumentos emitidos por el BCRA (Leliq y Lediv) y las operaciones de pase, la exposición neta al sector público fue de \$435.999 millones, equivalente al 15% del total del activo, mientras que al cuarto trimestre de 2021 dicha exposición era de \$303.687 millones, representando un 11% del total del activo.

Fondeo y pasivos

Los depósitos ascendieron a \$2.122.306 millones al 31 de diciembre de 2022, registrando un aumento del 5% con respecto del cuarto trimestre del año anterior. Esta aumento fue consecuencia de mayor volumen de otros depósitos en pesos por \$154.625 millones (79%), compensado por menor volumen de cajas de ahorro en pesos por \$45.809 millones (17%).

Depósitos					
En millones de pesos a moneda constante		2022	2021	Variación (%)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
En pesos	1.744.227	1.661.902	1.637.652	5	7
Cuentas corrientes	297.425	277.429	471.935	7	(37)
Cajas de ahorro	229.862	193.398	275.671	19	(17)
Plazo fijo	783.678	818.457	644.138	(4)	22
Plazo fijo UVA	35.413	42.106	29.124	(16)	22
Otros	350.167	290.214	195.542	21	79
Intereses y ajustes	47.682	40.298	21.242	18	124
En moneda extranjera	378.079	307.988	389.506	23	(3)
Cajas de ahorro	230.524	177.031	239.946	30	(4)
Plazo fijo	58.501	54.304	65.308	8	(10)
Otros	88.952	76.560	84.121	16	6
Intereses y ajustes	102	93	131	10	(22)
Total depósitos	2.122.306	1.969.890	2.027.158	8	5

El total de cuentas de depósitos al 31 de diciembre de 2022 superó los 6,8 millones, con un incremento del 10% con respecto a la misma fecha del año anterior.

La participación de mercado en los depósitos del sector privado alcanzó al 31 de diciembre de 2022 el 10,59%, registrando una disminución de 29 pb respecto del cuarto trimestre de 2021.

Los pasivos financieros ascendieron a \$223.055 millones, registrando una disminución de \$47.013 millones (17%) respecto de los \$270.068 millones registrados en el cuarto trimestre de 2021.

La variación obedeció, fundamentalmente a:

- disminución de otros pasivos financieros por \$37.965 millones (47%): baja en los acreedores por compras de títulos públicos.
- disminución de las financiaciones recibidas de instituciones financieras por \$6.945 millones (40%).

Pasivos financieros					
En millones de pesos a moneda constante		2022	2021	Variación (%)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	10.488	13.267	17.433	(21)	(40)
Financiaciones por compra con tarjeta de crédito	67.051	58.203	71.861	15	(7)
Obligaciones negociables	12.383	13.516	14.310	(8)	(13)
Obligaciones negociables subordinadas	45.405	43.393	51.183	5	(11)
Acreedores por compras de moneda extranjera	20.047	14.480	5.937	38	238
Cobranzas por cuenta de terceros	25.363	29.422	29.061	(14)	(13)
Otros pasivos financieros	42.318	33.389	80.283	27	(47)
Total pasivos financieros	223.055	205.670	270.068	8	(17)

Liquidez

Activos líquidos					
En millones de pesos a moneda constante, excepto indicación en contrario		2022	2021	Variación (%)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Efectivo y depósitos en bancos	434.234	357.405	451.387	21	(4)
Títulos públicos	613.917	499.223	311.580	23	97
Call money	4.484	(1.451)	11.830	(409)	(62)
Colocaciones overnight en bancos del exterior	24.752	22.492	9.426	10	163
Operaciones de pase, netas	104.710	126.422	395.122	(17)	(73)
Cuentas especiales de garantías	40.025	38.632	36.054	4	11
Otros activos financieros	189	621	296	(70)	(36)
Total activo líquidos	1.222.311	1.043.344	1.215.695	17	1
Índices de liquidez				Variación (p.b.)	
Activos líquidos / depósitos transaccionales	106,83	109,56	97,35	(273)	948
Activos líquidos / depósitos totales	57,59	52,96	59,97	463	(238)

Al 31 de diciembre de 2022 los activos líquidos representaban el 106,83 % de los depósitos transaccionales y el 57,59 % del total de los depósitos, mientras que al cuarto trimestre de 2021 estos ratios ascendían al 97,35 % y al 59,97 %, respectivamente.

Calidad de cartera

La cartera irregular de financiaciones (que incluye ciertos rubros de otros activos financieros y garantías otorgadas) descendió al 31 de diciembre de 2022 a \$23.274 millones, representando el 2,15% del total de éstas, registrándose una disminución de 122 p.b. con relación al 3,37% del mismo periodo del año anterior.

Considerando las provisiones por saldos no utilizados de tarjetas de crédito y adelantos en cuenta corriente, el ratio de cobertura fue del 226,32%, mientras que al 31 de diciembre de 2021 era de 176,88%.

Calidad de cartera de financiaciones					
En millones de pesos a moneda constante, excepto porcentajes		2022	2021	Variación (%)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Cartera Irregular	23.274	21.704	41.569	7	(44)
Con garantías preferidas	1.139	1.308	2.055	(13)	(45)
Con otras garantías	437	686	2.018	(36)	(78)
Sin garantías	21.698	19.710	37.496	10	(42)
Previsiones	52.674	50.763	73.529	4	(28)
Indicadores (%)				Variación (p.b.)	
Calidad de cartera de financiaciones	2,15	2,05	3,37	10	(122)
Previsión/ Financiaciones sector privado	4,87	4,79	5,97	8	(110)
Cobertura	226,32	233,89	176,88	(757)	4.944
Cartera irregular con garantía como % de la misma	6,77	9,19	9,80	(242)	(303)
Riesgo de crédito	4,42	3,46	1,64	96	278

Durante el trimestre se efectuaron aplicaciones de provisiones de préstamos y otras financiaciones por \$170 millones y los cargos directos al resultado del periodo ascendieron a \$122 millones.

Previsiones y cargos por riesgo de incobrabilidad					
En millones de pesos a moneda constante		2022	2021	Variación (%)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Previsión por riesgo de incobrabilidad					
Saldo al inicio del periodo	50.763	57.066	78.606	(11)	(35)
Cambios en la previsión					
Previsiones efectuadas en el periodo	11.701	8.268	4.474	42	162
Aplicaciones	(170)	(2.049)	(1.442)	(92)	(88)
Efecto Inflación	(9.620)	(12.522)	(8.109)	(23)	19
Saldo al cierre del periodo	52.674	50.763	73.529	4	(28)
Cargos al resultado del periodo					
Previsiones efectuadas en el periodo	(11.701)	(8.268)	(4.474)	42	162
Cargos directos	(122)	(103)	(304)	18	(60)
Créditos recuperados	809	657	732	23	11
Cargo neto al resultado del periodo	(11.014)	(7.714)	(4.046)	43	172

Capitalización

A continuación, se presenta la exigencia mínima de capital y la integración correspondiente. Los saldos se exponen de acuerdo con la norma y moneda vigente en cada periodo.

Capitalización					
En millones de pesos, excepto porcentajes					
		2022	2021	Variación (%)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Exigencia de capital mínimo (A)	152.794	127.313	85.244	20	79
Riesgo de crédito	109.408	91.557	63.920	19	71
Riesgo de mercado	6.642	6.102	1.134	9	486
Riesgo operacional	36.744	29.654	20.190	24	82
Integración (B)	478.634	402.513	251.142	19	91
Capital ordinario nivel uno	442.495	372.305	222.136	19	99
Capital ordinario nivel dos	36.139	30.208	29.006	20	25
Diferencia (B) - (A)	325.840	275.200	165.898	18	96
Activos de riesgo	1.870.089	1.558.073	1.041.226	20	80
Ratios (%)				Variación (p.b.)	
Ratio de capital	25,59	25,83	24,12	(24)	147
Ratio capital nivel uno	23,66	23,90	21,33	(24)	233

Al 31 de diciembre de 2022, el capital computable fue de \$478.634 millones y la exigencia de capital mínimo fue de \$152.794 millones, quedando un margen disponible de \$325.840 millones (213%). Este exceso era de \$165.898 millones (195%) a la misma fecha del año 2021.

La exigencia de capital se incrementó en \$67.550 millones y la integración de capital aumentó en \$227.492 millones, respecto al cuarto trimestres del 2021. Este incremento en la integración fue consecuencia de los resultados generados en el ejercicio y del mayor valor del patrimonio neto contable, producto de la aplicación del ajuste por inflación. El ratio de capital total fue 25,59%, registrándose una mejora de 147 pb respecto del cuarto trimestre de 2021.



Naranja X, la fintech de Grupo Galicia que acompaña a los clientes a potenciar el uso del dinero. Naranja X crea soluciones tecnológicas para las finanzas personales y empresariales de millones de argentinos. El mayor desafío de Naranja X es estar cerca de los clientes y brindarles herramientas simples que los ayuden a crecer, mejorar su calidad de vida y acceder a un mundo de posibilidades.



Aspectos destacados



\$2.021 millones

Resultado del ejercicio

-83% vs. 2021

2.800

Colaboradores

162

Sucursales y
otros puntos
de atención

2,36%

ROE

-1.264 bp vs.2021

71,34%

Eficiencia

+1.011 bp vs. 2021

8.526

Tarjetas de crédito
en miles

\$215 millones

Resultado del trimestre

-90% vs. 4Q 2021

1,00%

ROE

-919 bp vs. 4Q 2021

66,89%

Eficiencia

+1.000 bp vs. 4Q 2021

Resultado del ejercicio

En 2022, Naranja X registró un resultado neto del ejercicio de \$2.021 millones, \$10.103 (83%) millones inferior al resultado registrado en el ejercicio anterior principalmente como consecuencia de un mayor resultado negativo por la posición monetaria neta del 64%. Sin embargo, el resultado operativo alcanzó los \$45.581 millones, manteniendo niveles similares a los \$45.767 millones del 2021. El resultado neto del ejercicio representó, en forma anualizada, un ROA del 0,52% y un ROE del 2,36%, mientras que en el 2021 representaron un 3,67% y un 15,00%, respectivamente.

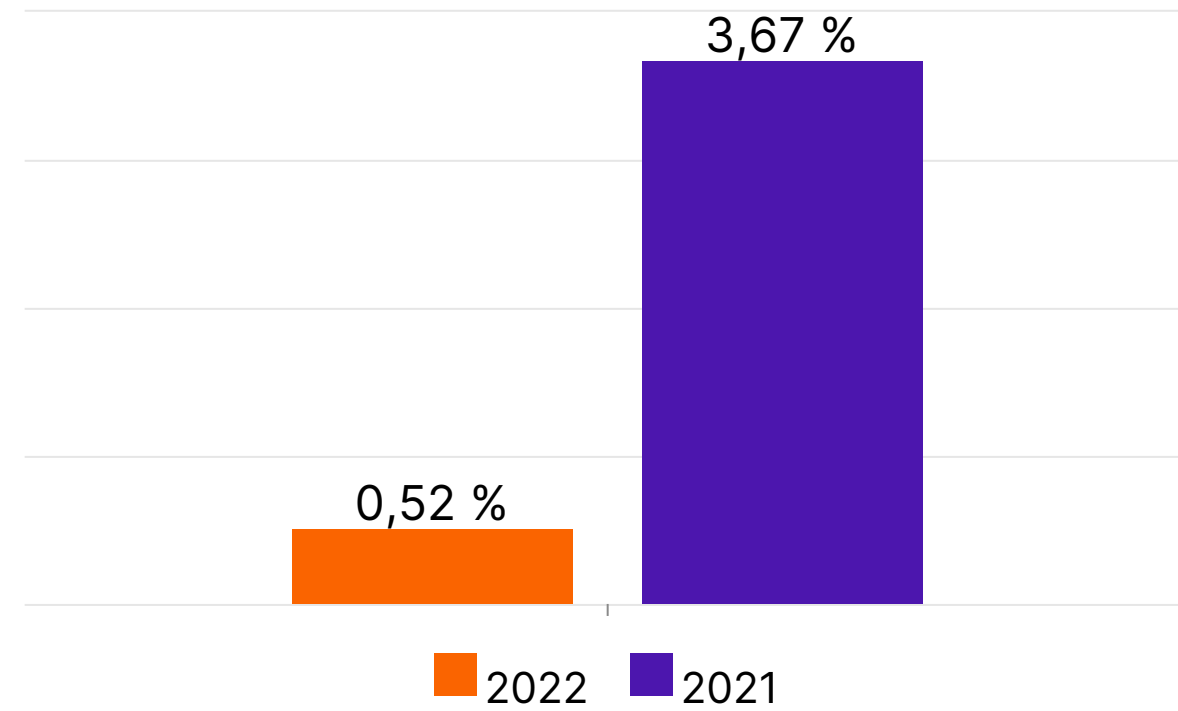
El ingreso operativo neto del ejercicio ascendió a \$131.457 millones, lo que significó un incremento del 5% respecto del 2021, como consecuencia de:

- mayor resultado neto de instrumentos financieros (1.537%): incremento en la tenencia de títulos públicos y Letras del BCRA en la cartera de inversión
- mayor resultado neto por comisiones (4%): aumento de las comisiones por resúmenes de cuenta por encima de la inflación.

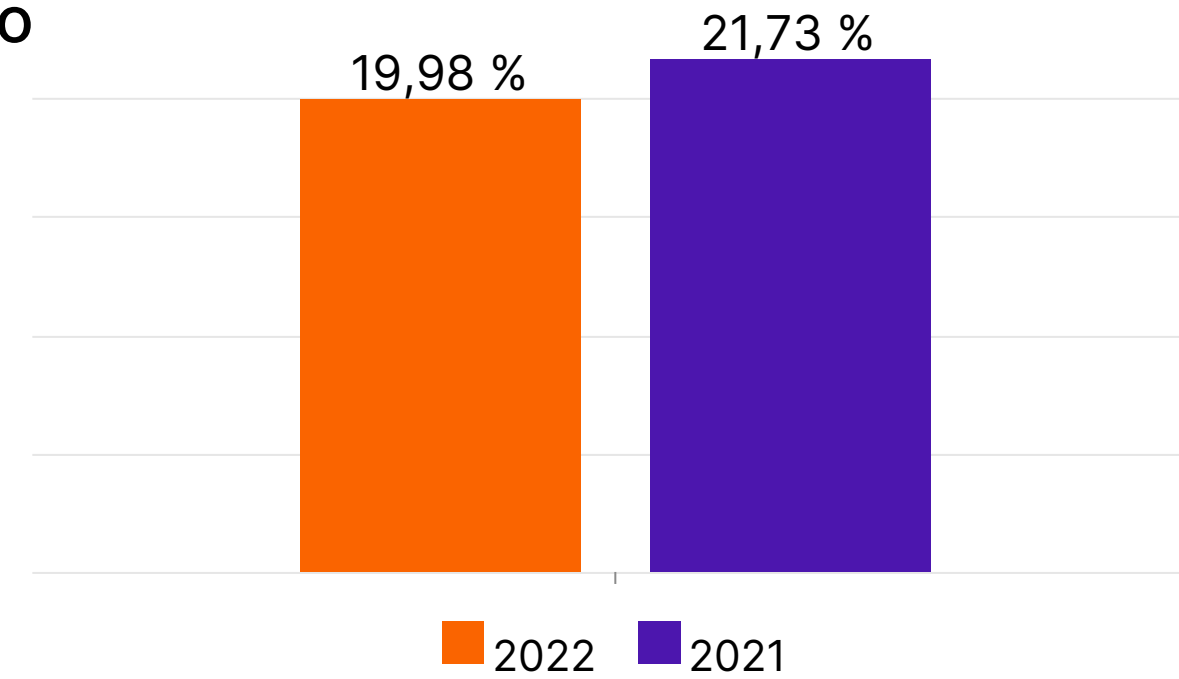
Evolución de resultados			
En millones de pesos a moneda constante	2022	2021	Variación
	12M	12M	%
Resultado neto por intereses	67.342	72.919	(8)
Resultado neto por comisiones	56.304	53.983	4
Resultado neto de instrumentos financieros	13.360	816	1.537
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(131)	284	(146)
Otros ingresos operativos	11.495	11.571	(1)
Cargo por incobrabilidad	(16.913)	(14.520)	16
Ingreso operativo neto	131.457	125.053	5
Beneficios al personal	(24.428)	(24.215)	1
Gastos de administración	(22.386)	(21.232)	5
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(5.015)	(6.374)	(21)
Otros gastos operativos	(34.047)	(27.465)	24
Resultado operativo	45.581	45.767	—
Resultado por la posición monetaria neta	(41.605)	(25.337)	64
Impuesto a las ganancias	(1.955)	(8.306)	(76)
Resultado neto del periodo	2.021	12.124	(83)

Rentabilidad y eficiencia

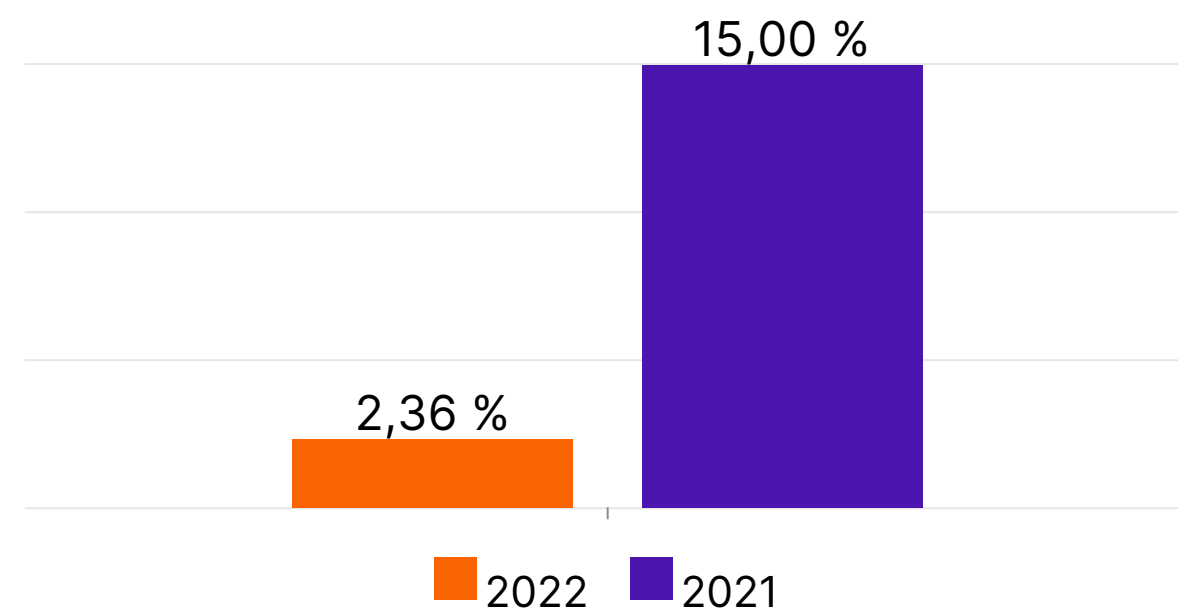
ROA



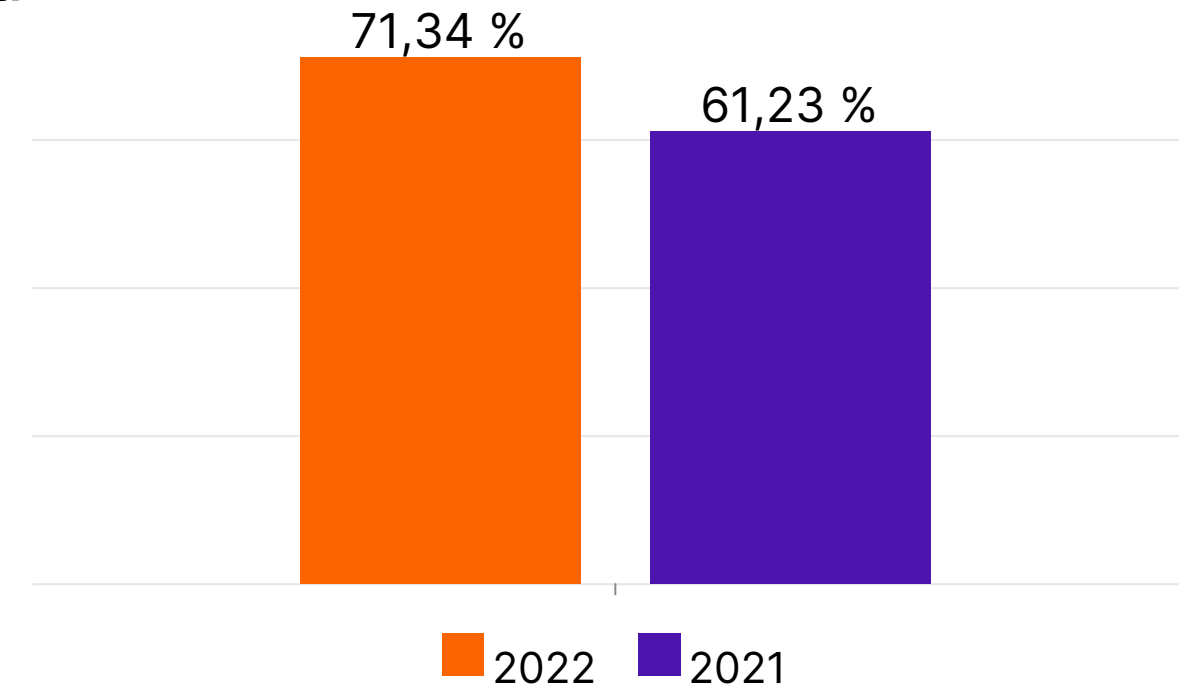
Margen financiero



ROE



Eficiencia



Resultado del trimestre

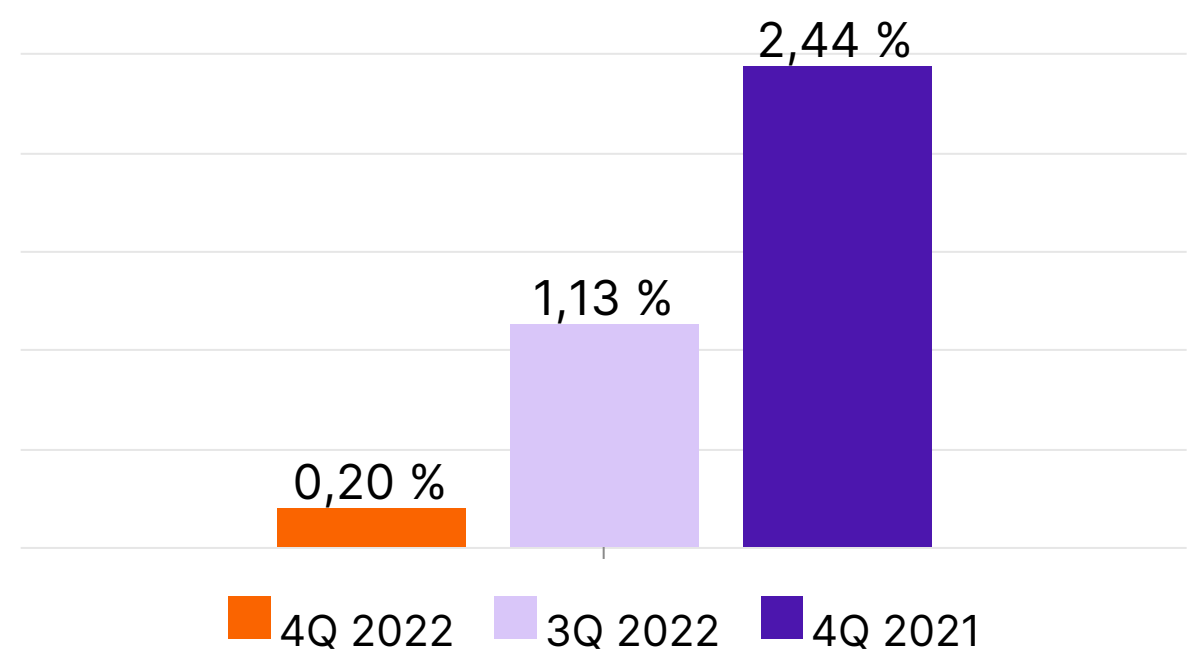
En el cuarto trimestre, Naranja X registró un resultado neto de \$215 millones, \$2.006 millones (90%) inferior al resultado registrado a igual periodo del ejercicio anterior principalmente como consecuencia de un mayor resultado negativo por la posición monetaria neta del 19%. Sin embargo, el resultado operativo del trimestre alcanzó los \$10.616 millones, 6% inferior a los \$11.331 millones de igual trimestre de 2021. El resultado del trimestre representó, en forma anualizada, un ROA del 0,20% y un ROE del 1,00%, mientras que al cuarto trimestre de 2021 representaron un 2,44% y un 10,19%, respectivamente.

El ingreso operativo neto del trimestre ascendió a \$33.271 millones, lo que significó un incremento del 3% respecto del mismo trimestre de 2021. Este aumento fue consecuencia de un mayor resultado neto de instrumentos financieros (3.719%), debido a una mayor tenencia de títulos públicos y letras del BCRA, compensado por menores resultados por intereses (45%) provenientes de mayores costos financieros.

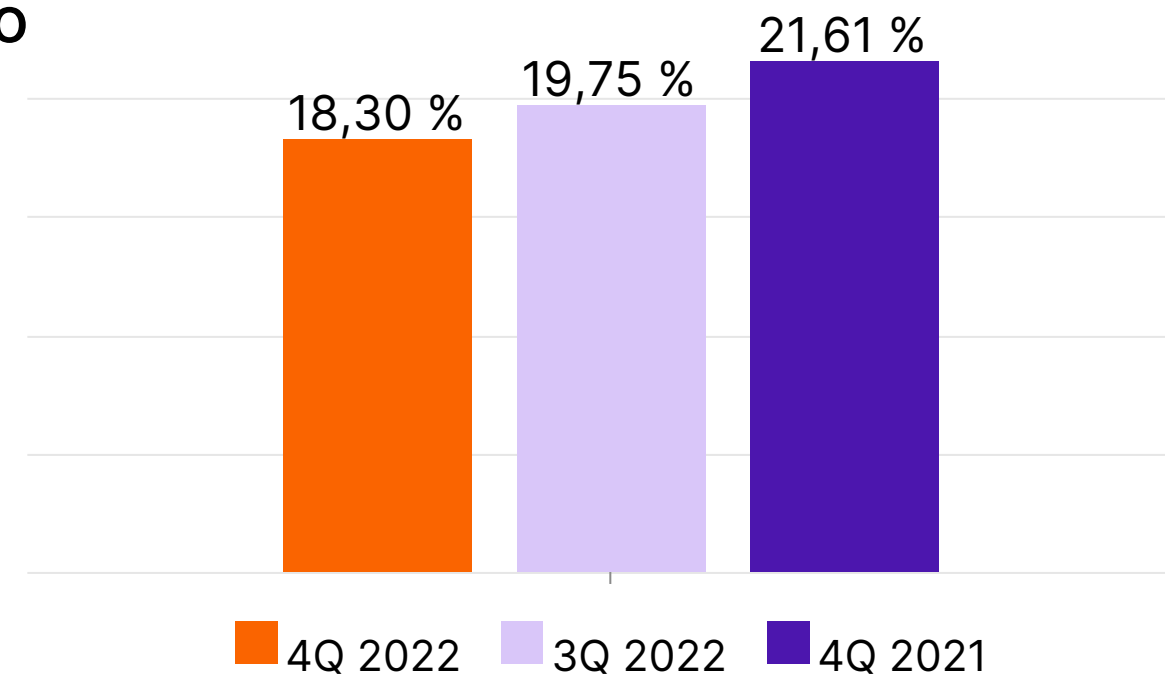
Evolución de resultados trimestrales					
En millones de pesos a moneda constante					
	2022	2021	Variación (%)		
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Resultado neto por intereses	11.204	15.543	20.368	(28)	(45)
Resultado neto por comisiones	15.089	14.495	14.847	4	2
Resultado neto de instrumentos financieros	8.632	3.892	226	122	3719
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(72)	(98)	35	27	(306)
Otros ingresos operativos	3.575	2.798	2.945	28	21
Cargo por incobrabilidad	(5.157)	(2.650)	(6.011)	95	(14)
Ingreso operativo neto	33.271	33.980	32.410	(2)	3
Beneficios al personal	(6.465)	(5.449)	(5.840)	19	11
Gastos de administración	(6.229)	(5.432)	(5.871)	15	6
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(1.714)	(1.264)	(1.623)	36	6
Otros gastos operativos	(8.247)	(8.612)	(7.745)	(4)	6
Resultado operativo	10.616	13.223	11.331	(20)	(6)
Resultado por la posición monetaria neta	(8.020)	(12.533)	(6.718)	(36)	19
Impuesto a las ganancias	(2.381)	405	(2.392)	688	—
Resultado neto del periodo	215	1.095	2.221	(80)	(90)

Rentabilidad y eficiencia

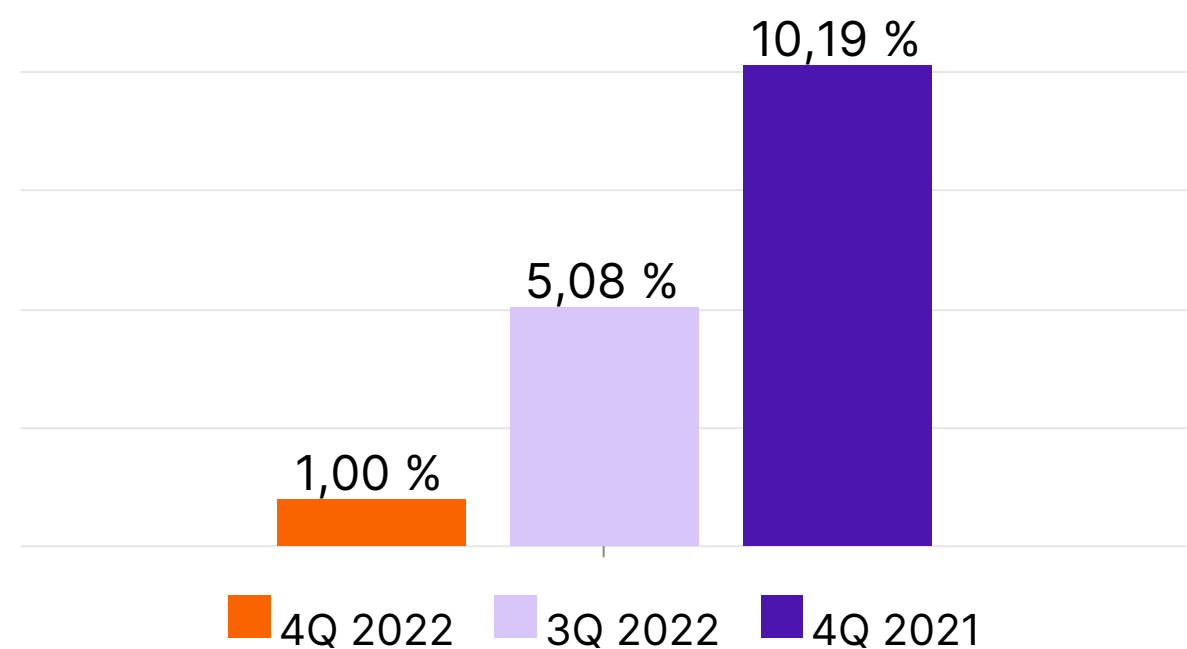
ROA



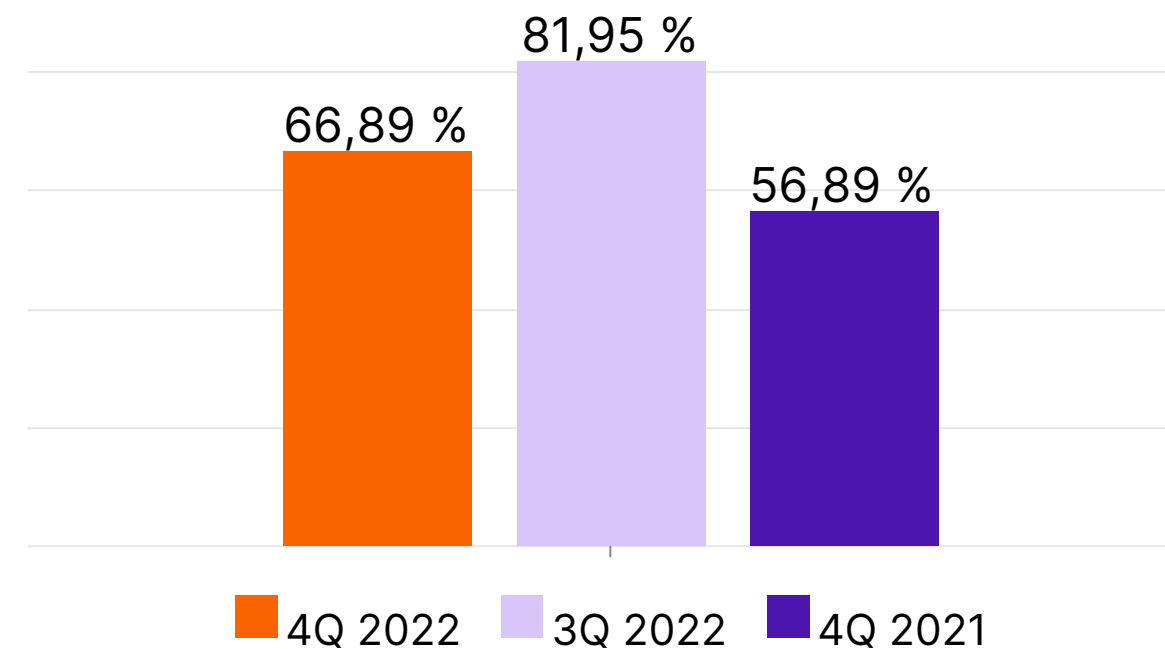
Margen financiero



ROE



Eficiencia



Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera consolidado					
En millones de pesos a moneda constante					
	4Q	2022 3Q	2021 4Q	Variación (%)	
				vs. 3Q22	vs. 4Q21
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	6.628	6.504	10.643	2	(38)
Títulos de deuda	201	3.187	405	(94)	(50)
Préstamos y otras financiaciones, netos	330.930	310.583	345.201	7	(4)
Otros activos financieros	82.790	40.912	4.926	102	1581
Propiedad, planta y equipo	12.010	12.966	12.297	(7)	(2)
Activos intangibles	3.304	4.095	4.059	(19)	(19)
Otros activos	12.521	10.749	10.829	16	16
Total activo	448.384	388.996	388.360	15	15
Pasivo					
Depósitos	26.973	12.374	53	118	50.792
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	60.019	60.082	45.562	—	32
Otros pasivos financieros	198.311	150.599	188.194	32	5
Obligaciones negociables	59.341	62.348	41.639	(5)	43
Otros pasivos	17.458	17.523	25.628	—	(32)
Total pasivo	362.102	302.926	301.076	20	20
Patrimonio neto	86.282	86.070	87.284	—	(1)

Calidad de cartera

Calidad de cartera de préstamos					
En millones de pesos a moneda constante, excepto porcentajes		2022	2021	Variación (%)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Cartera Irregular	11.847	11.010	11.175	8	6
Previsiones + Provisiones	16.468	15.804	18.762	4	(12)
Indicadores (%)		Variación (p.b.)			
Calidad	3,46	3,41	3,10	4	36
Previsión / Préstamos sector privado	4,81	4,90	5,20	(10)	(40)
Cobertura	139,01	143,54	167,89	(453)	(2.889)
Riesgo de crédito	6,12	3,21	7,08	291	(95)

Al 31 de diciembre de 2022, teniendo en consideración las provisiones por saldos no utilizados de tarjetas de crédito, el ratio de cobertura ascendió a 139,01%, frente al 167,89% de igual fecha del ejercicio anterior.

Previsiones y cargos por riesgo de incobrabilidad					
En millones de pesos a moneda constante		2022	2021	Variación (%)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Previsión por riesgo de incobrabilidad					
Saldo al inicio del periodo	15.804	18.676	16.047	(15)	(2)
Cambios en la previsión					
Previsiones efectuadas y recuperadas en el periodo	4.668	2.223	5.459	110	(14)
Desafectaciones	(555)	(957)	(310)	(42)	79
Aplicaciones	(955)	(755)	(862)	26	11
Efecto inflación	(2.494)	(3.383)	(1.572)	(26)	59
Saldo al cierre del periodo	16.468	15.804	18.762	4	(12)
Cargos al resultado del periodo					
Previsiones efectuadas y recuperadas en el periodo	(4.668)	(2.223)	(5.459)	110	(14)
Cargos directos	(489)	(427)	(618)	15	(21)
Créditos recuperados	253	435	443	(42)	(43)
Cargo neto al resultado del periodo	(4.904)	(2.215)	(5.634)	121	(13)



La actividad comercial de Galicia Seguros comenzó en 1996 como integrante de Grupo Galicia. Hoy es líder en seguros del hogar, robo y accidentes personales.



Aspectos destacados



\$2.446 millones

Resultado del ejercicio
+5% vs. 2021

353

Colaboradores

2.658

Pólizas
en miles

50,37%

ROE
+819 bp vs. 2021

86,88%

Ratio combinado
-155 bp vs. 2021

1.905

Clientes
en miles

\$639 millones

Resultado del trimestre
+16% vs. 4Q 2021

50,22%

ROE
+850 bp vs. 4Q 2021

91,77%

Ratio combinado
+494 bp vs. 4Q 2021

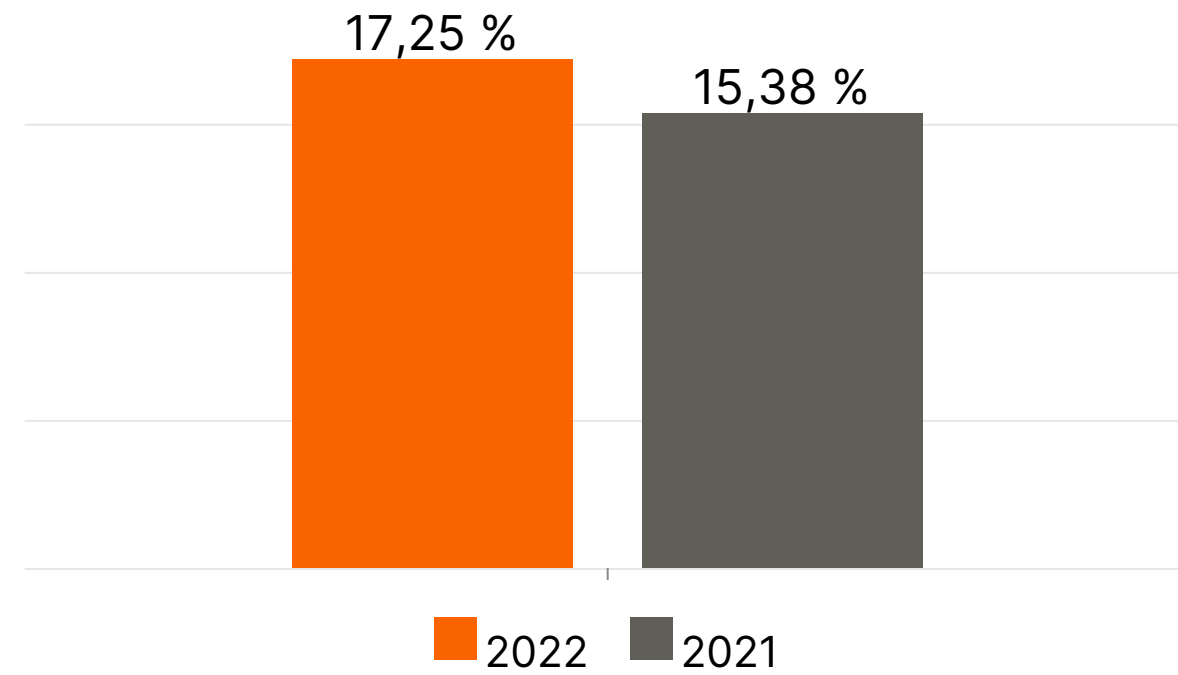
Resultado del ejercicio

Evolución de resultados

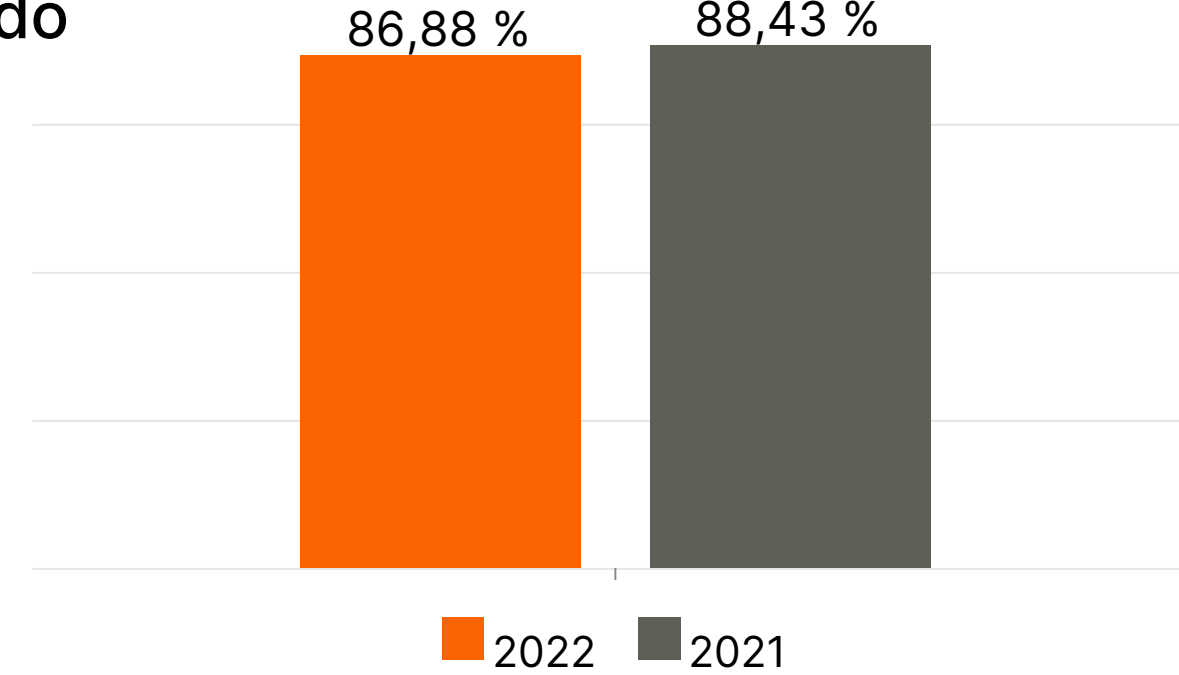
En millones de pesos a moneda constante	2022	2021	Variación
	12M	12M	%
Primas y recargos devengados	22.292	23.819	(6)
Siniestros devengados	(3.926)	(4.365)	(10)
Rescates	(80)	(62)	29
Rentas vitalicias y periódicas	(31)	(37)	(16)
Gastos de producción y explotación	(9.504)	(10.811)	(12)
Otros ingresos y egresos	(175)	(265)	(34)
Resultado técnico de seguros	8.576	8.279	4
Resultado neto por intereses	9.582	4.543	111
Resultado neto de instrumentos financieros	(6.513)	(2.937)	122
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	5	76	(93)
Otros ingresos operativos	880	737	19
Ingreso operativo neto	12.530	10.698	17
Beneficios al personal	(3.704)	(3.146)	18
Gastos de administración	(1.681)	(1.584)	6
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(551)	(707)	(22)
Otros gastos operativos	(11)	(27)	(59)
Resultado operativo	6.583	5.234	26
Resultado por la posición monetaria neta	(1.953)	(1.289)	52
Impuesto a las ganancias	(2.184)	(1.625)	34
Resultado neto del ejercicio	2.446	2.320	5
Otros resultados integrales	24	18	33
Resultado integral neto	2.470	2.338	6

Rentabilidad y eficiencia

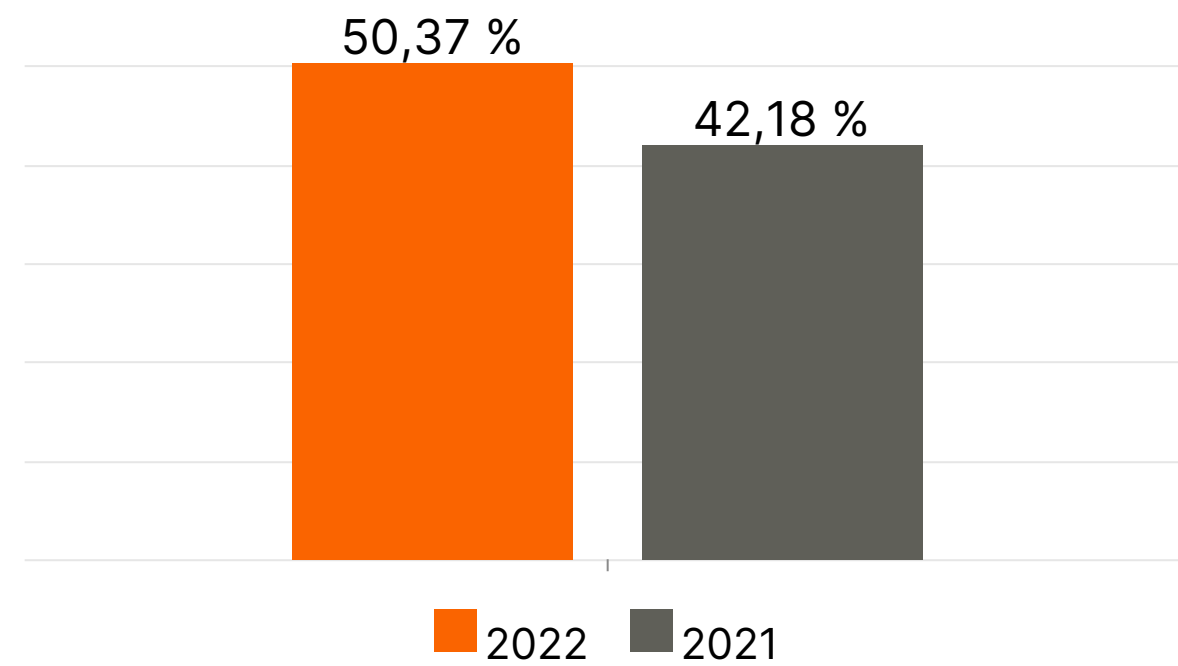
ROA



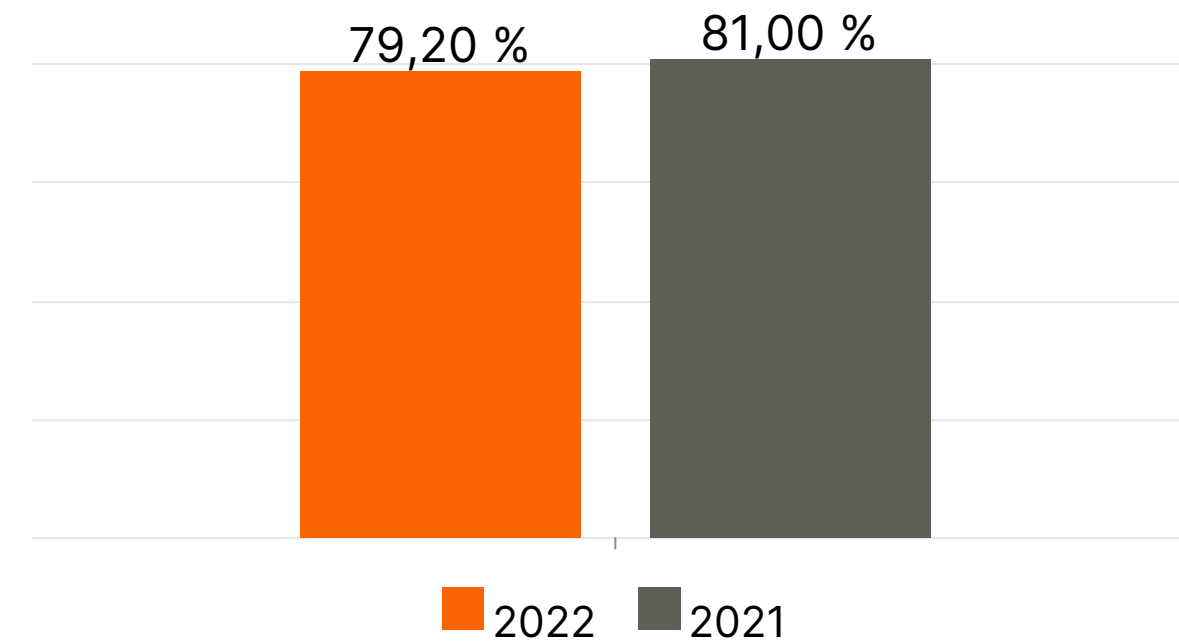
Ratio combinado



ROE



Eficiencia

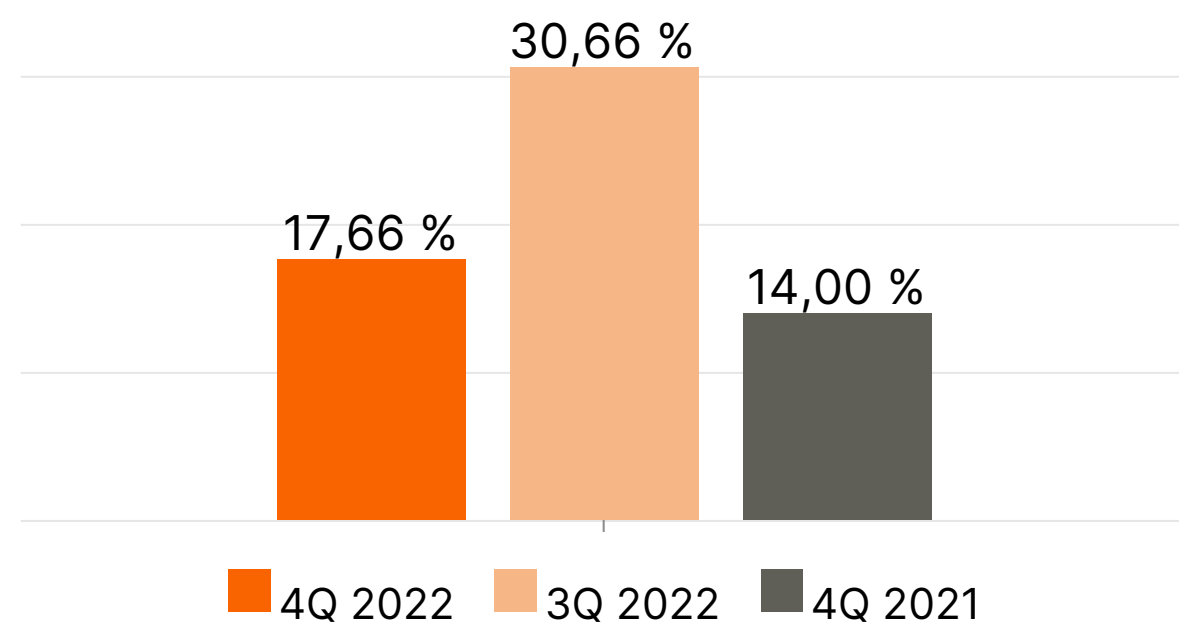


Resultado del trimestre

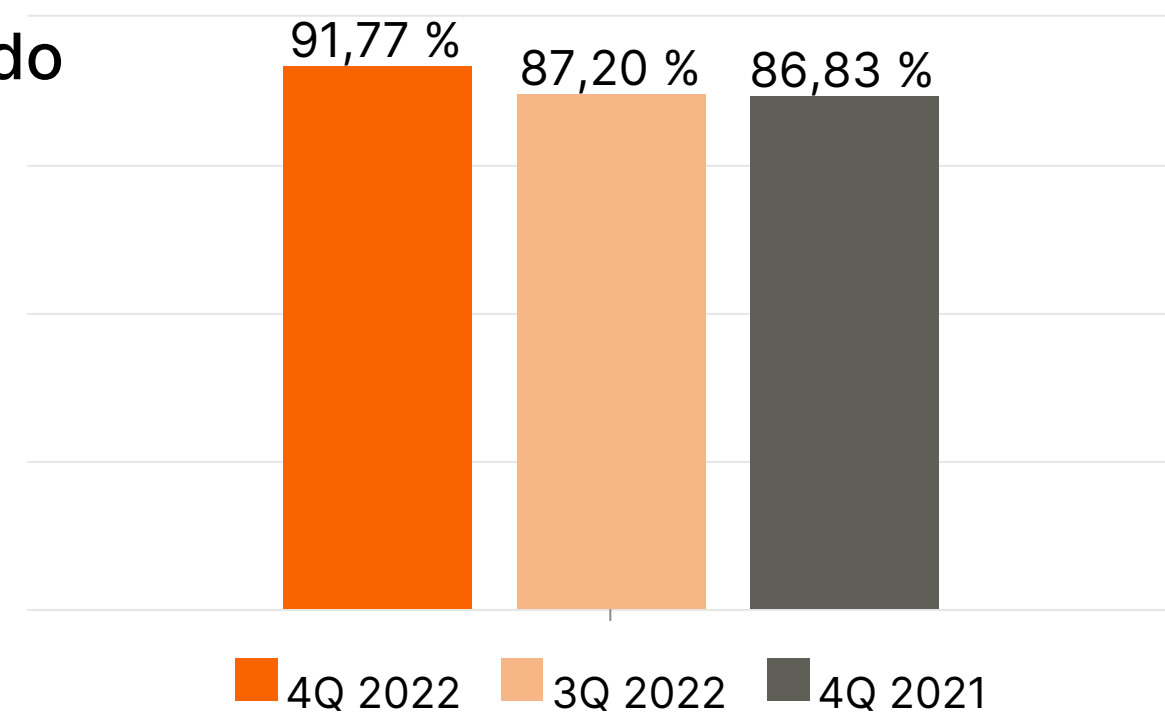
Evolución de resultados trimestrales					
En millones de pesos a moneda constante		2022	2021	Variación (%)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Primas y recargos devengados	5.565	5.483	6.145	1	(9)
Siniestros devengados	(915)	(772)	(1.094)	19	(16)
Rescates	(33)	(7)	(11)	371	200
Rentas vitalicias y periódicas	(6)	(7)	(9)	(14)	(33)
Gastos de producción y explotación	(2.324)	(2.461)	(2.640)	(6)	(12)
Otros ingresos y egresos	(61)	(66)	(121)	(8)	(50)
Resultado técnico de seguros	2.226	2.170	2.270	3	(2)
Resultado neto por intereses	1.900	3.118	2.149	(39)	(12)
Resultado neto de instrumentos financieros	(627)	(2.263)	(1.767)	(72)	(65)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3	1	1	200	200
Otros ingresos operativos	150	520	70	(71)	114
Ingreso operativo neto	3.652	3.546	2.723	3	34
Beneficios al personal	(1.160)	(884)	(825)	31	41
Gastos de administración	(509)	(445)	(487)	14	5
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(102)	(141)	(151)	(28)	(32)
Otros gastos operativos	(10)	—	(2)	—	400
Resultado operativo	1.871	2.076	1.258	(10)	49
Resultado por la posición monetaria neta	(613)	(495)	(269)	24	128
Impuesto a las ganancias	(619)	(530)	(440)	17	41
Resultado neto del periodo	639	1.051	549	(39)	16
Otros resultados integrales	(3)	(5)	13	(40)	(123)
Resultado integral neto	636	1.046	562	(39)	13

Rentabilidad y eficiencia

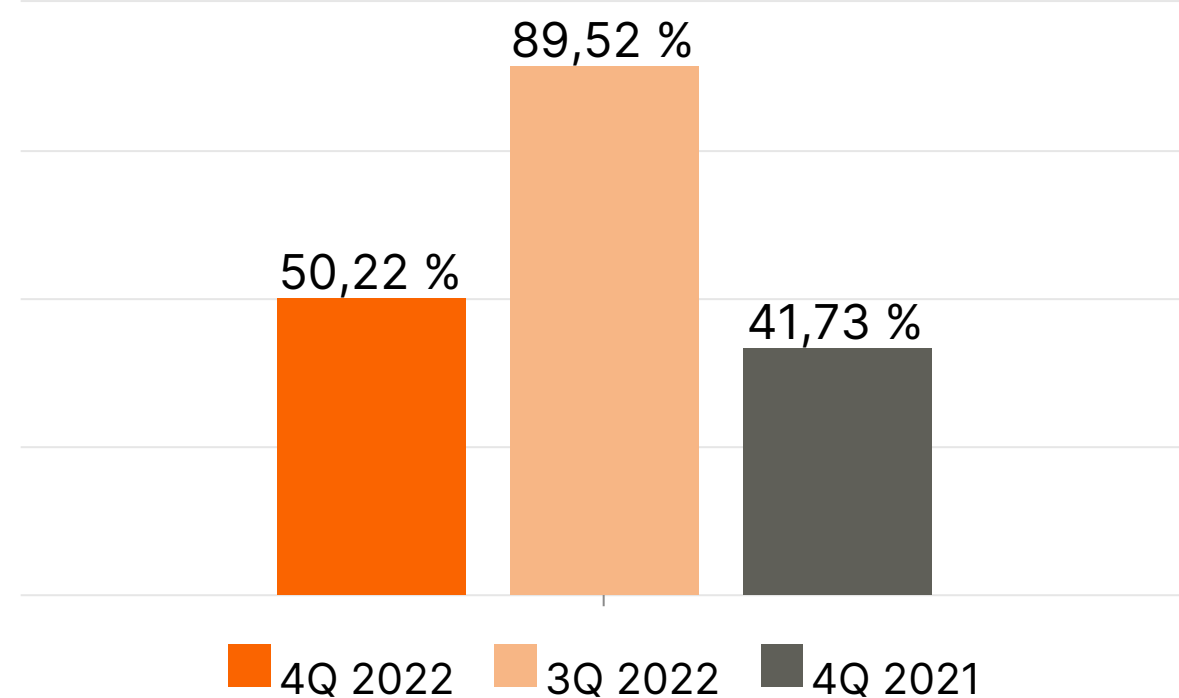
ROA



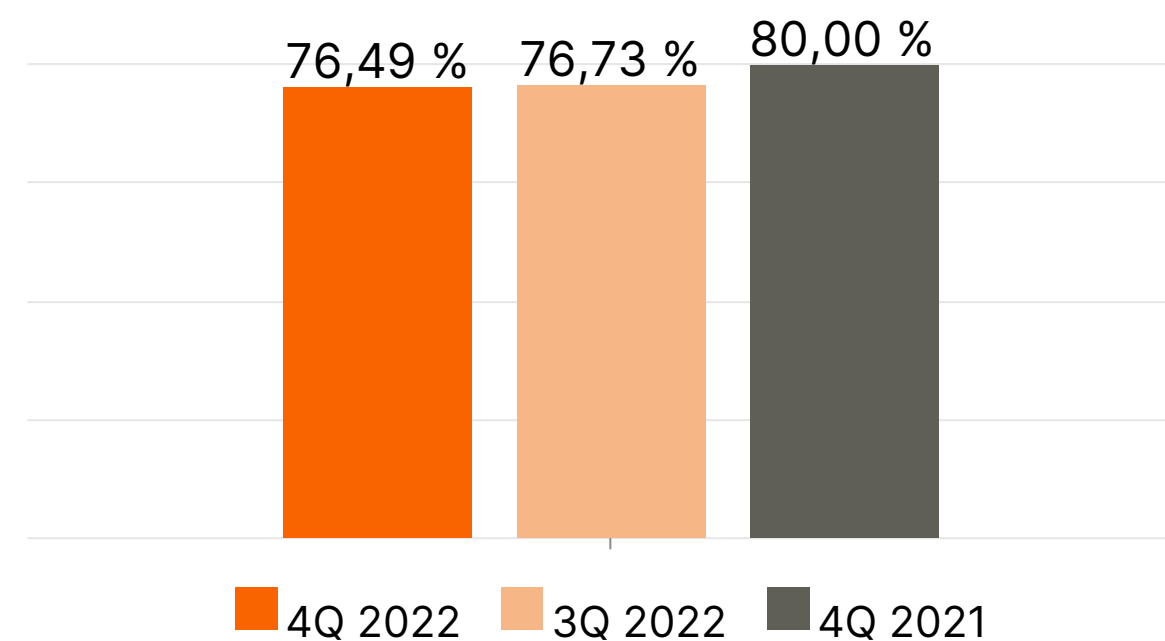
Ratio combinado



ROE



Eficiencia



Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera consolidado					
En millones de pesos a moneda constante					
	4Q	2022 3Q	2021 4Q	Variación (%)	
				vs. 3Q22	vs. 4Q21
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	13	326	105	(96)	(88)
Títulos de deuda	116	239	72	(51)	61
Préstamos y otras financiaciones, netos	6	7	14	(14)	(57)
Otros activos financieros	7.157	7.082	5.228	1	37
Propiedad, planta y equipo	414	452	1.767	(8)	(77)
Activos intangibles	74	123	97	(40)	(24)
Activos por contratos de seguros	4.932	5.413	6.268	(9)	(21)
Otros activos	972	1.433	1.069	(32)	(9)
Total activo	13.684	15.075	14.620	(9)	(6)
Pasivo					
Pasivos por contratos de seguros	5.114	5.888	6.218	(13)	(18)
Otros pasivos	3.331	3.925	3.076	(15)	8
Total pasivo	8.445	9.813	9.294	(14)	(9)
Patrimonio neto	5.239	5.262	5.326	—	(2)

Fondos Fima

Desde el año 1958 Fondos Fima se dedica a la administración de los fondos comunes de inversión, distribuidos por Banco Galicia a través de sus múltiples canales y otros agentes.



Aspectos destacados



\$6.125 millones

Resultado del ejercicio

+47% vs. 2021

\$775

Fondos
administrados
en miles millones

+15% vs. 4Q 2021

10,7%

Participación de
mercado

+113 bp vs. 4Q 2021

\$1.554 millones

Resultado del trimestre

+19% vs. 4Q 2021

30

Colaboradores

14

Fondos
administrados

Resultado del ejercicio

Evolución de resultados			
En millones de pesos a moneda constante	2022	2021	Variación
	12M	12M	%
Resultado neto por intereses	88	249	(65)
Resultado neto de instrumentos financieros	2.318	956	142
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	12	4	200
Otros ingresos operativos	12.355	8.118	52
Ingreso operativo neto	14.773	9.327	58
Beneficios al personal y gastos de administración	(1.157)	(957)	21
Otros gastos operativos	(808)	(514)	57
Resultado operativo	12.808	7.856	63
Resultado por la posición monetaria neta	(2.429)	(1.134)	114
Impuesto a las ganancias	(4.254)	(2.567)	66
Resultado neto del ejercicio	6.125	4.155	47

Resultado del trimestre

Evolución de resultados trimestrales					
En millones de pesos a moneda constante	2022		2021		Variación (%)
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Resultado neto por intereses	55	—	37	N/A	49
Resultado neto de instrumentos financieros	753	769	306	(2)	146
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	5	3	2	67	150
Otros ingresos operativos	3.282	3.297	2.475	—	33
Ingreso operativo neto	4.095	4.069	2.820	1	45
Beneficios al personal y gastos de administración	(292)	(312)	(239)	(6)	22
Otros gastos operativos	(227)	(222)	(154)	2	47
Resultado operativo	3.576	3.535	2.427	1	47
Resultado por la posición monetaria neta	(608)	(730)	(316)	(17)	92
Impuesto a las ganancias	(1.414)	(1.153)	(801)	23	77
Resultado neto del periodo	1.554	1.652	1.310	(6)	19

Activos administrados

Fondos comunes de inversión					
En millones de pesos a moneda constante		2022	2021	Variación (%)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Fima Premium	623.265	571.024	500.852	9	24
Fima Ahorro Pesos	28.385	25.656	34.850	11	(19)
Fima Ahorro Plus	51.739	51.766	56.356	—	(8)
Fima Capital Plus	32.193	37.888	26.837	(15)	20
Fima Renta en Pesos	19.071	19.852	20.590	(4)	(7)
Fima Renta Plus	8.304	10.072	16.594	(18)	(50)
Fima Abierto PyMEs	1.438	1.554	2.001	(7)	(28)
Fima Acciones	3.813	2.688	2.466	42	55
Fima PB Acciones	2.582	2.134	2.055	21	26
Fima Mix I	2.706	3.332	6.958	(19)	(61)
Fima Mix II	141	222	—	(36)	—
Fima Renta Acciones Latinoamérica	111	106	132	5	(16)
Fima Renta Fija Internacional	1.140	1.191	1.518	(4)	(25)
Fima Sustentable ASG	277	202	—	37	—
Total Patrimonios neto administrados	775.165	727.687	671.209	7	15

Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera					
En millones de pesos a moneda constante					
		2022	2021	Variación (%)	
	4Q	3Q	4Q	vs. 3Q22	vs. 4Q21
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	1.163	1.133	789	3	47
Títulos de deuda	—	35	—	(100)	—
Préstamos y otras financiaciones, netos	1.055	—	801	N/A	32
Otros activos financieros	5.079	4.041	3.852	26	32
Total activo	7.297	5.209	5.442	40	34
Pasivo					
Otros pasivos	2.642	2.108	1.825	25	45
Total pasivo	2.642	2.108	1.825	25	45
Patrimonio neto	4.655	3.101	3.617	50	29

Hechos posteriores



Obligaciones negociables

El 3 de febrero de 2023, Naranja X (Tarjeta Naranja) emitió la Clase LVII de Obligaciones Negociables por un valor nominal de \$12.512 millones con un vencimiento de 12 meses y a tasa Badlar +4,50%.

ASG



Línea + B

Galicia reforzó su alianza con Sistema B mediante la tercera edición de Línea +B para financiamiento de empresas certificadas B, que tienen como propósito generar impacto social y/o ambiental además del económico.

Con esta línea se buscó favorecer el circuito virtuoso de la inversión y crecimiento de empresas con impacto. Se lanzó en 2020, en 2021 se relanzó la segunda edición y en junio 2022, la tercera edición.

Fondo Fima ASG

En 2022, Fondos Fima creó el Fondo Común de Inversión Sustentable ASG, conformado por activos locales que contribuyen a generar retornos para el inversor en el mediano a largo plazo mediante una cartera que contiene activos ASG emitidos por entidades que contemplan aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza.

Obligación Negociable Sumatoria

Sumatoria emitió su Segunda y Tercera Obligación Negociable y Galicia fue uno de los bancos que acompañó como organizador, colocador y avalista. La asociación civil colocó exitosamente ambas obligaciones para financiar proyectos sustentables de economía real, que tienen un impacto positivo para nuestra sociedad y el medio ambiente.

Subcomité de Sustentabilidad ASG Grupo Galicia

En 2022 creamos el Sub-Comité de Sustentabilidad ASG encargado de monitorear y velar por el cumplimiento de la Política de Sustentabilidad ASG de Grupo Galicia, que alinea iniciativas y objetivos de Sustentabilidad propios de cada compañía en pos de la construcción de indicadores y metas conjuntas.

Cambios normativos



Comunicación "A" 7683 - Operaciones con cauciones.

El Banco Central autorizó a las entidades financieras a realizar operaciones de caución bursátil tomadoras –pasivas– en pesos, en bolsas y mercados autorizados por la Comisión Nacional de Valores. Las mismas se encuentran excluidas de las obligaciones comprendidas para la determinación de la exigencia de efectivo mínimo.

Certificado electrónico para depósitos e inversiones a plazo (CEDIP)

En enero de 2023, el BCRA mediante comunicación “A” 7672, estableció el Certificado Electrónico para Depósitos e Inversiones a Plazo, que será transferible, compensable y fraccionable. Completamente digital, contará con el registro de todas sus transmisiones con fecha cierta y será, por tanto, totalmente trazable. El Certificado Electrónico para Depósitos e Inversiones a Plazo (CEDIP) es un nuevo instrumento en el sistema de pagos digitales que amplía las opciones de ahorro e inversión. La decisión de su creación por parte del BCRA resalta la importancia de que los plazos fijos e inversiones a plazo constituidos a través de home banking o de la banca móvil queden equiparados a los concertados de forma presencial y con más funcionalidades.

La autoridad monetaria aclara que estas disposiciones entran en vigencia a partir del 1 de julio de 2023, salvo las funcionalidades de fraccionamiento, transmisión para negociación y el cobro por ventanilla, las cuales deberán estar operativas recién desde el 1 de noviembre de este año.

Glosario e información adicional



Calidad de Cartera: cartera irregular/ total de financiaciones.

Cartera irregular: incluye financiaciones con problemas y riesgo medios, con alto riesgo de insolvencia y riesgo alto e irrecuperables.

Clientes digitales: cantidad de clientes con login en canales digitales en los últimos 30 días.

Cobertura: (previsiones + provisiones de saldos no utilizados de tarjeta de créditos, adelantos en cuenta corriente y garantías otorgadas) / cartera irregular.

Margen financiero: (resultado neto por intereses + resultado neto de instrumentos financieros + diferencia de cotización + algunos conceptos incluidos en otros ingresos -otros resultados financieros- y egresos operativos -aportes al fondo de garantía, otros resultados financieros e impuesto sobre los ingresos de brutos financieros-) / activos rentables promedio.

Ratio combinado: (gastos de producción y explotación + beneficios al personal + gastos de administración + depreciaciones y desvalorizaciones de bienes + siniestros devengados + otros ingresos y egresos) / (primas y recargos devengados + rescates + rentas vitalicias y periódicas).

Ratio de eficiencia: (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 + resultado técnico de seguros + algunos conceptos incluidos en otros ingresos -otros resultados financieros, comisión por paquete de producto, alquiler de cajas de seguridad y otros ingresos por servicios- y egresos operativos -aportes al fondo de garantía, otros resultados financieros, otros egresos por servicios e impuesto sobre los ingresos de brutos financieros y servicios- + resultado por la posición monetaria neta).

Riesgo de Crédito: (carga por incobrabilidad + cargos por provisiones de saldos no utilizados de tarjeta de crédito, adelantos en cuenta corriente y garantías otorgadas) / financiaciones promedio.

ROA: resultado neto del periodo atribuible a la compañía / activo total promedio.

ROE: resultado neto del periodo atribuible a la compañía / patrimonio neto promedio.

Indicadores macroeconómicos					
Cantidades, excepto indicación en contrario				2022	2021
	4Q	3Q	2Q	1Q	4Q
I.P.C. ⁽¹⁾	1134,5875	967,3076	793,0278	676,0566	582,4575
I.P.C. (%)	17,29	21,98	17,30	16,07	10,21
I.P.I.M. (%) ⁽²⁾	18,21	22,19	16,75	15,52	8,27
U.V.A. ⁽³⁾	185,03	154,72	129,08	108,9	97,51
Tipo de cambio (\$/US\$) ⁽⁴⁾	177,13	147,32	125,22	110,98	102,75
Badlar ⁽⁵⁾ bancos privados 30 días (promedios trimestrales)	69,18	59,37	45,71	38,6	34,17

(1) Índice de Precios al Consumidor. Fuente: INDEC (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos de la República Argentina).

(2) Índice de Precios Internos al por Mayor. Fuente: INDEC (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos de la República Argentina).

(3) Unidad de Valor Adquisitivo. Fuente: INDEC (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos de la República Argentina).

(4) Tipo de cambio de referencia BCRA Comunicación “A” 3500. Al último día hábil de cada periodo.

(5) Tasa de referencia BCRA para depósitos a plazo fijo mayores a un millón de pesos de bancos privados.

Contacto



web
www.gfgsa.com



Mail

inversores@gfgsa.com
asg@gfgsa.com



Teléfono
+54 11 6329 4881