

2do. trimestre

2023



Informe de Resultados

Grupo Financiero Galicia S.A.

Grupo Galicia

Grupo Financiero Galicia

**Buenos Aires, Argentina,
22 de agosto de 2023,
Grupo Financiero Galicia S.A.
("Grupo Galicia" o "GFG",
BYMA/NASDAQ: GGAL),
anuncia en la fecha los
resultados correspondientes
al segundo trimestre
finalizado el 30 de junio de
2023.**

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

23 de agosto de 2023
11:00 am (Eastern Time)
12:00 pm (Argentina)

+1 786 697 3501

Password:
23082023

Grupo Galicia

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., Agri Tech Investments LLC (Nera), Galicia Investments LLC y Galicia Ventures LP.

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



\$80.410 millones

Resultado del período

+233% vs. 6M 2022

17,76%

ROE

+1.223 p.b. vs. 6M 2022

62,33%

Eficiencia

-1.689 p.b. vs. 6M 2022

\$39,31

Resultado por acción del Q

23,07%

Ratio de capital

8.792

Colaboradores

457

Sucursales y otros puntos de contacto

\$57.972 millones

Resultado del trimestre

+425% vs. 2Q 2022

25,95%

ROE

+2.084 p.b. vs. 2Q 2022

54,44%

Eficiencia

-2.556 p.b. vs. 2Q 2022

9.560

Cuentas de depósitos en miles

13.468

Tarjetas de crédito en miles

Información consolidada seleccionada



Indicadores relevantes

En porcentajes

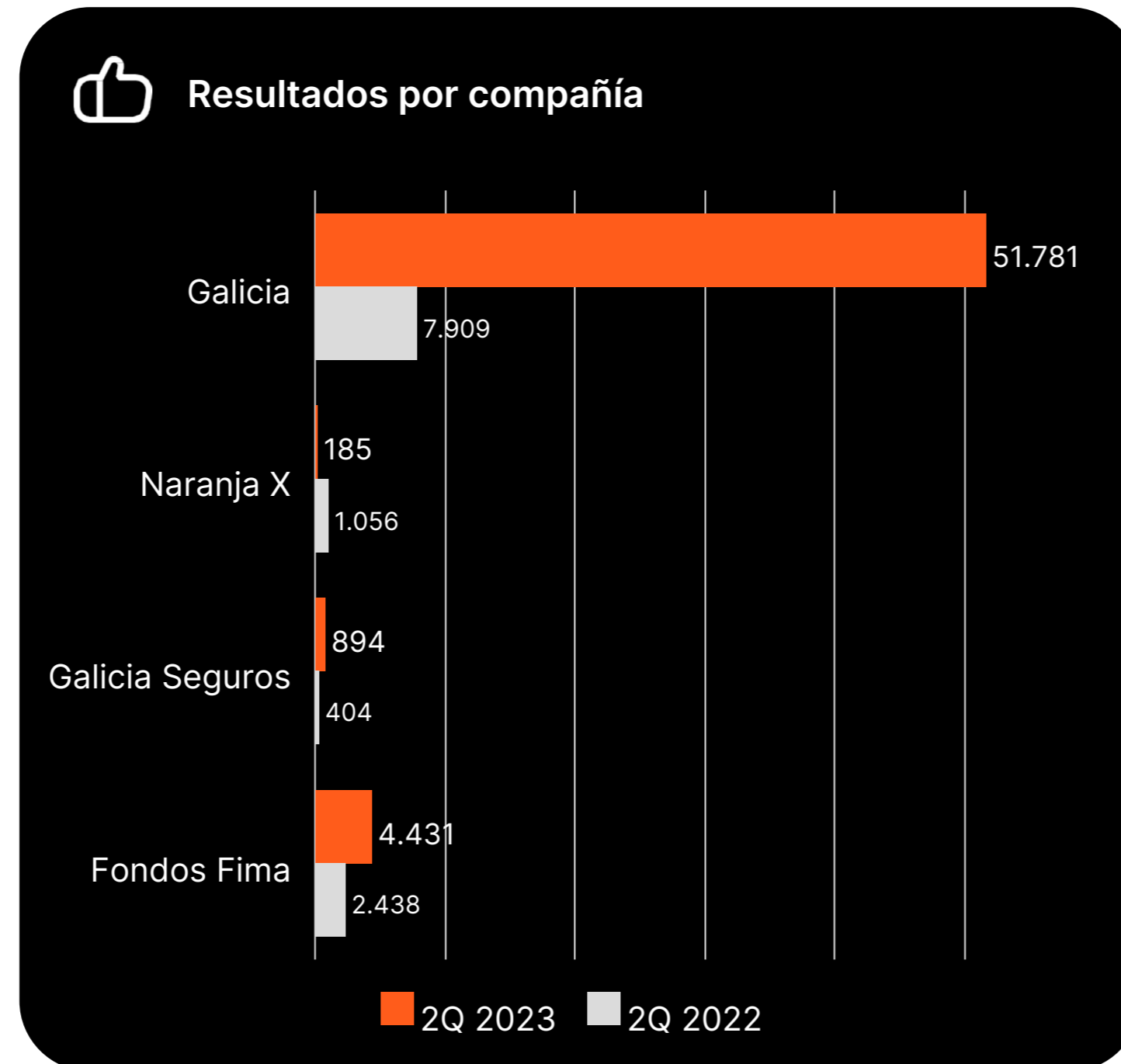
		2023	2022	Variación (p.b.)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22
ROA	4,86	1,86	0,94	300	392
ROE	25,95	9,79	5,11	1.616	2.084
Margen financiero	29,09	24,33	19,80	476	929
Ratio de eficiencia	54,44	73,25	80,00	(1.881)	(2.556)
Ratio de capital ⁽¹⁾	23,07	22,90	23,12	17	(5)
Calidad de cartera	3,08	2,87	2,63	21	45
Previsión / Financiaciones sector privado	4,53	4,81	4,95	(28)	(42)
Cobertura	147,23	167,40	188,28	(2.016)	(4.104)
Cartera irregular con garantía como % de la misma	3,93	4,90	4,84	(97)	(91)
Riesgo de crédito	4,33	3,64	3,83	69	49

(1) Galicia consolidado con Naranja X.

Resultado del trimestre

El resultado neto del trimestre alcanzó \$57.972 millones, lo que representó, en forma anualizada, un retorno sobre los activos promedio de 4,86% y un retorno sobre el patrimonio neto promedio de 25,95%.

El mencionado resultado está compuesto, principalmente, por la ganancia proveniente de la participación en Galicia (\$51.781 millones), Fondos Fima (\$4.431 millones), Galicia Seguros (\$894 millones) y Naranja X (\$185 millones).



Evolución de resultados trimestrales

En millones de pesos a moneda constante

	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Resultado neto por intereses	198.940	140.580	88.039	42	126	
Resultado neto por comisiones	54.779	54.993	48.199	—	14	
Resultado neto de instrumentos financieros	32.741	68.471	83.055	(52)	(61)	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	34.278	14.880	3.624	130	846	
Otros ingresos operativos	45.558	35.830	25.337	27	80	
Resultado técnico de seguros	4.816	4.982	4.440	(3)	8	
Cargo por incobrabilidad	(21.919)	(18.431)	(21.604)	19	1	
Ingreso operativo neto	349.193	301.305	231.090	16	51	
Beneficios al personal	(37.225)	(37.522)	(36.746)	(1)	1	
Gastos de administración	(34.548)	(32.464)	(33.378)	6	4	
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(9.943)	(9.569)	(10.166)	4	(2)	
Otros gastos operativos	(59.651)	(55.247)	(40.508)	8	47	
Resultado operativo	207.826	166.503	110.292	25	88	
Resultado por la posición monetaria neta	(124.598)	(131.085)	(95.710)	(5)	30	
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	(123)	(343)	(179)	(64)	(31)	
Impuesto a las ganancias	(25.133)	(12.637)	(3.368)	99	646	
Resultado neto del periodo	57.972	22.438	11.035	158	425	
Otros resultados integrales	216	36	140	500	54	
Resultado integral neto	58.188	22.474	11.175	159	421	

Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera consolidado

En millones de pesos a moneda constante

	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Activo						
Efectivo y depósitos en bancos	548.273	613.008	588.485	(11)	(7)	
Títulos de deuda	60.067	73.573	769.359	(18)	(92)	
Préstamos y otras financiaciones, netos	1.845.681	1.808.547	2.086.140	2	(12)	
Otros activos financieros	2.121.730	1.923.039	1.045.810	10	103	
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	1.196	1.320	1.449	(9)	(17)	
Propiedad, planta y equipo	174.851	173.033	175.355	1	—	
Activos intangibles	58.632	57.366	60.998	2	(4)	
Otros activos	48.482	53.414	51.597	(9)	(6)	
Activos mantenidos para la venta	2	2	170	(19)	(99)	
Total activo	4.858.914	4.703.302	4.779.363	3	2	
Pasivo						
Depósitos	2.998.796	2.837.171	3.006.310	6	—	
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	54.355	52.333	68.432	4	(21)	
Otros pasivos financieros	535.566	531.218	497.766	1	8	
Obligaciones negociables	71.532	88.127	84.184	(19)	(15)	
Obligaciones negociables subordinadas	65.837	65.018	69.065	1	(5)	
Otros pasivos	239.212	188.798	189.043	27	27	
Total pasivo	3.965.298	3.762.665	3.914.800	5	1	
Total patrimonio neto	893.616	940.637	864.563	(5)	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



\$70.389 millones

Resultado del período

+254% vs. 6M 2022

19,96%

ROE

+1.438 bp vs. 6M 2022

61,47%

Eficiencia

-1.920 bp vs. 6M 2022

11,77%

Participación de mercado:
Préstamos sector privado

-30 bp vs. 2Q 2022

23,64%

Ratio capital

-45 bp vs. 2Q 2022

9,92%

Participación de mercado:
Depósitos sector privado

-24 bp vs. 2Q 2022

302

Sucursales

5.516

Colaboradores

\$51.781 millones

Resultado del trimestre

+555% vs. 2Q 2022

30,62%

ROE

+2.611 bp vs. 2Q 2022

52,01%

Eficiencia

-3.059 bp vs. 2Q 2022

2,65%

Calidad de cartera

+49 bp vs. 2Q 2022

160,78%

Cobertura

-5.773 bp vs. 2Q 2022

7.141

Cuentas de depósito
en miles

4.979

Tarjetas de crédito
en miles

3,78%

Riesgo de crédito

+14 bp vs. 2Q 2022

3,29%

Riesgos de crédito 6M

+83 bp vs. 6M 2022

83%

Clientes digitales

Resultado del trimestre

En el segundo trimestre del ejercicio 2023, Galicia registró un resultado neto de \$51.781 millones, \$43.872 millones (555%) superior al resultado de igual trimestre del año anterior, lo que representó de forma anualizada un ROE de 30,62% y un ROA de 5,00%.

El resultado operativo fue superior por \$84.091 millones (99%) con respecto al segundo trimestre del 2022, como consecuencia de un mayor ingreso operativo neto.

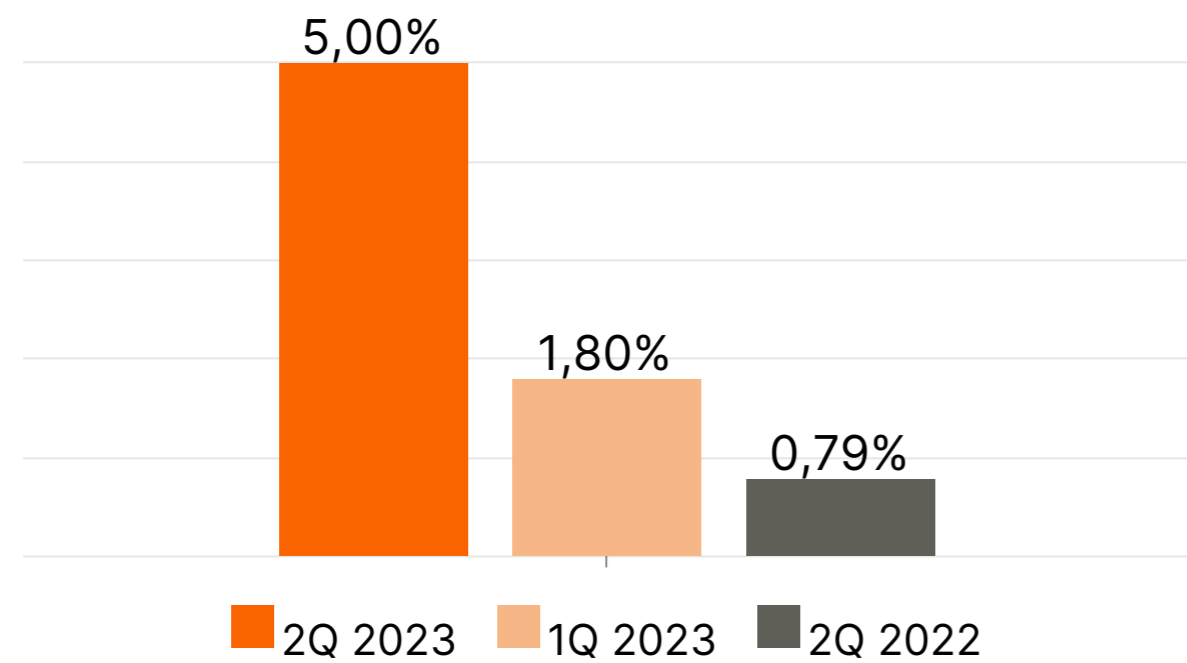
El ingreso operativo neto alcanzó \$273.027 millones, \$104.444 millones (62%) mayor a los \$168.583 millones del mismo trimestre del ejercicio anterior, principalmente, como consecuencia de un mayor resultado neto por intereses por \$108.937 millones (196%). Es importante destacar que la cartera de los instrumentos emitidos por el BCRA (Leliqs) adquirida a partir del 1° de enero de 2023 se encuentra valuada a costo amortizado, registrando su rendimiento en el resultado neto por intereses.

Evolución de resultados trimestrales

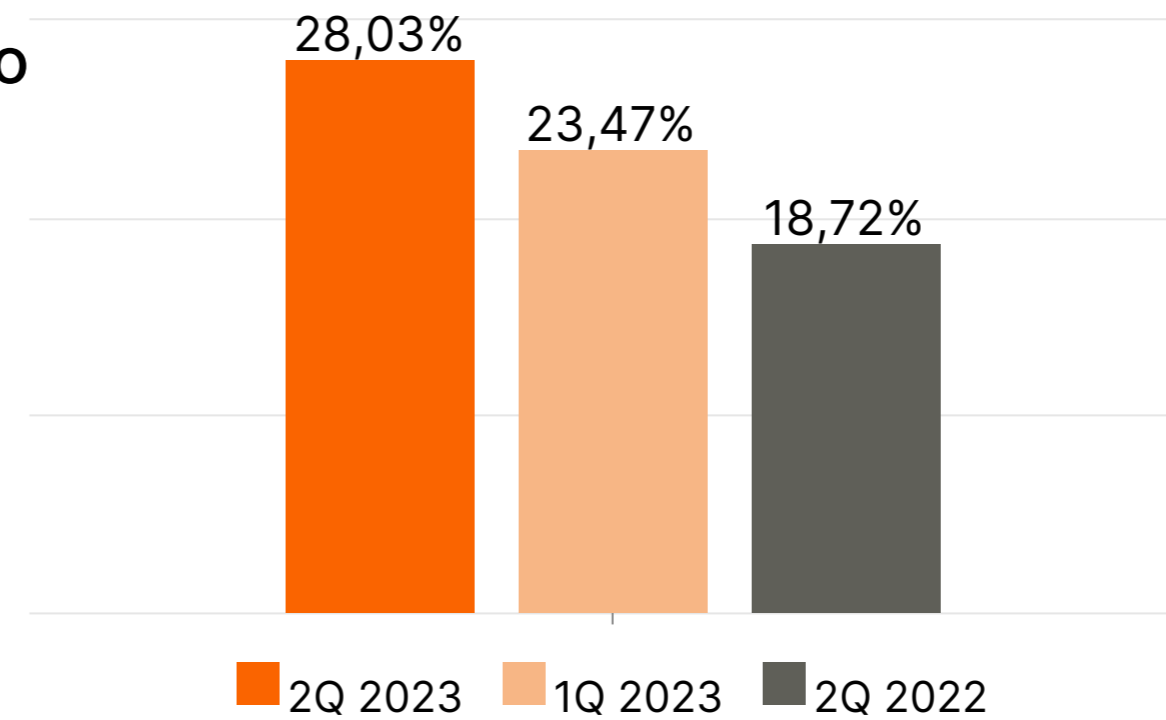
En millones de pesos a moneda constante	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Resultado neto por intereses	164.647	106.387	55.710	55	196	
Resultado neto por comisiones	34.048	33.538	29.646	2	15	
Resultado neto de instrumentos financieros	20.971	62.275	77.757	(66)	(73)	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	33.239	14.304	4.843	132	586	
Otros ingresos operativos	34.935	25.136	16.731	39	109	
Cargo por incobrabilidad	(14.813)	(11.015)	(16.104)	34	(8)	
Ingreso operativo neto	273.027	230.625	168.583	18	62	
Beneficios al personal	(25.809)	(26.743)	(24.880)	(3)	4	
Gastos de administración	(24.350)	(22.522)	(23.638)	8	3	
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(8.093)	(8.045)	(8.344)	1	(3)	
Otros gastos operativos	(45.972)	(41.886)	(27.009)	10	70	
Resultado operativo	168.803	131.429	84.712	28	99	
Resultado por la posición monetaria neta	(99.724)	(105.156)	(76.428)	(5)	30	
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	9	(215)	(136)	(104)	(107)	
Impuesto a las ganancias	(17.307)	(7.450)	(239)	132	7.141	
Resultado neto del periodo	51.781	18.608	7.909	178	555	
Otros resultados integrales	3	(2)	146	(250)	(98)	
Resultado integral neto	51.784	18.606	8.055	178	543	

Rentabilidad y eficiencia

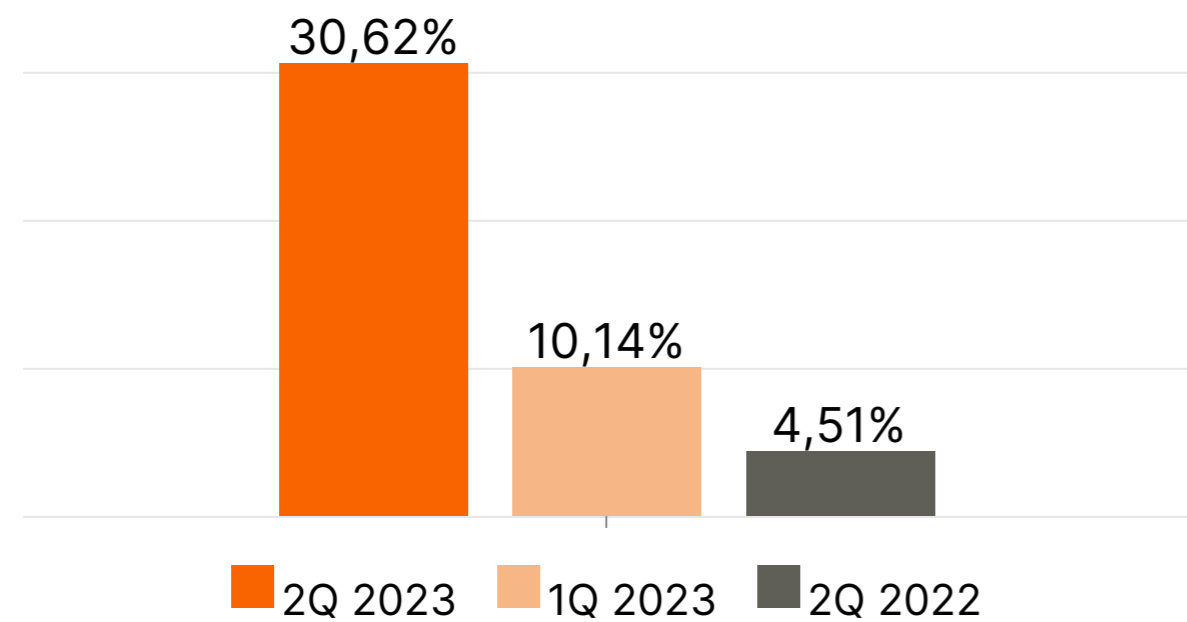
ROA



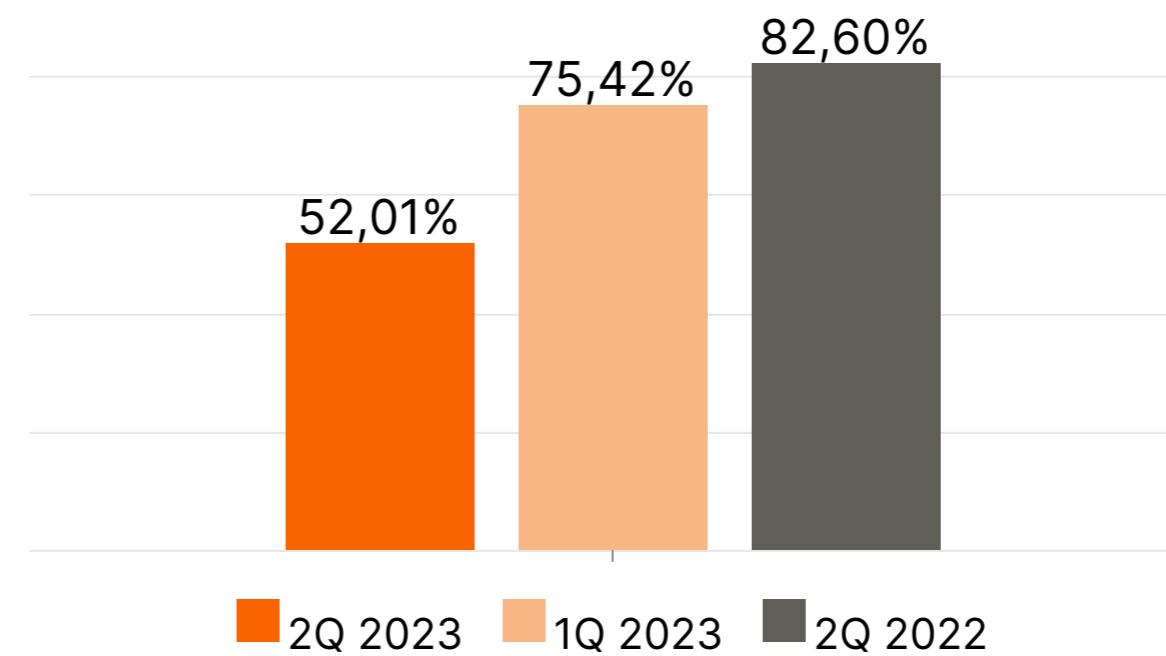
Margen financiero



ROE



Eficiencia



Activos rentables y pasivos con costo

Activos rentables⁽¹⁾

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

	2023		2022		Variación (% p.b.)					
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22					
	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa				
En pesos	2.584.987	80,65	2.652.163	68,05	2.553.301	47,13	(3)	1.260	1	3.352
Títulos públicos	1.184.459	88,92	1.265.709	74,44	1.129.479	48,73	(6)	1.448	5	4.019
Préstamos	1.108.520	68,58	1.091.858	61,22	1.284.850	42,50	2	736	(14)	2.608
Otros activos rentables	292.008	92,89	294.596	65,88	138.972	77,04	(1)	2.701	110	1.585
En moneda extranjera	94.709	35,46	104.931	4,69	127.242	(0,05)	(10)	3.077	(26)	3.551
Títulos públicos	4.803	35,39	10.953	(4,07)	12.040	(51,42)	(56)	3.946	(60)	8.681
Préstamos	86.712	6,04	92.009	5,73	111.921	5,02	(6)	31	(23)	102
Otros activos rentables	3.194	834,19	1.969	4,53	3.281	15,51	62	82.966	(3)	81.868
Total activos rentables	2.679.696	79,05	2.757.094	65,64	2.680.543	44,89	(3)	1.341	—	3.416

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

Los activos rentables promedio totalizaron \$2.679.696 millones, registrando una disminución de \$847 millones con respecto al segundo trimestre 2022. Esta baja fue principalmente consecuencia de una disminución en el volumen de préstamos en pesos por \$176.330 millones (14%), compensado por un aumento de otros activos rentables en pesos por \$153.036 millones (110%).

La tasa promedio activa del segundo trimestre del ejercicio fue 79,05% representando un aumento de 3.416 p.b., respecto de igual trimestre del año anterior. Esta variación está justificada, principalmente, por mayores rendimientos promedio de otros activos rentables en moneda extranjera (81.868 p.b.).

Pasivos con costo⁽¹⁾

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

	2023		2022		Variación (% p.b.)					
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22					
	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa				
En pesos	1.850.833	70,39	1.860.478	57,49	1.710.170	36,40	(1)	1.290	8	3.399
Cajas de ahorro	234.830	0,02	266.349	0,01	292.840	0,02	(12)	1	(20)	—
Plazo fijo	1.214.604	82,39	1.157.023	69,01	1.084.369	46,30	5	1.338	12	3.609
Otros depósitos	347.275	75,18	388.011	61,68	303.015	35,73	(10)	1.350	15	3.945
Títulos de deuda	—	—	5.143	77,30	14.230	47,02	(100)	(7.730)	(100)	(4.702)
Otros pasivos con costo	54.124	75,69	43.952	63,46	15.716	34,73	23	1.223	244	4.096
En moneda extranjera	464.006	1,76	512.553	1,77	506.148	1,49	(9)	(1)	(8)	27
Cajas de ahorro	294.886	—	325.065	—	300.540	—	(9)	—	(2)	—
Plazo fijo	72.552	1,75	85.035	1,43	88.082	0,67	(15)	32	(18)	108
Otros depósitos	10.728	—	16.040	—	24.731	—	(33)	—	(57)	—
Títulos de deuda	68.577	7,54	71.729	9,36	77.439	8,45	(4)	(182)	(11)	(91)
Otros pasivos con costo	17.263	10,10	14.684	7,86	15.356	2,58	18	224	12	752
Total pasivos con costo	2.314.839	56,63	2.373.031	45,46	2.216.318	28,43	(2)	1.117	4	2.820

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

Los pasivos con costo alcanzaron \$2.314.839 millones, registrando un aumento de \$98.521 millones (4%) en relación con el mismo período de 2022 debido, fundamentalmente, a un aumento de plazos fijos en pesos por \$130.235 millones (12%), compensado principalmente por una disminución en cajas de ahorro en pesos por \$58.010 millones (20%)

Asimismo, la tasa promedio de los pasivos con costo fue del 56,63% registrando un aumento de 2.820 p.b. con respecto del segundo trimestre del año anterior, como consecuencia del incremento en la tasa pagada por pasivos en pesos por 4.096 y otros depósitos en pesos por 3.945 p.b, compensado por una disminución en la tasa pagada por títulos de deuda en pesos por 4.702 p.b.

Resultado neto por intereses

El resultado neto por intereses fue de \$164.647 millones, registrando un aumento de \$108.937 millones (196%) comparado con los \$55.710 millones de igual trimestre del año anterior.

Ingresos por intereses

En millones de pesos a moneda constante	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Por títulos privados	44	10	—	340	—	
Por títulos públicos	261.465	177.619	68.374	47	282	
Préstamos y otras financiaciones	191.791	168.185	137.272	14	40	
Sector financiero	1.873	1.426	1.675	31	12	
Sector privado no financiero	189.918	166.759	135.597	14	40	
Adelantos	24.428	20.161	12.333	21	98	
Documentos	79.516	66.670	56.659	19	40	
Hipotecarios	19.886	15.046	17.321	32	15	
Prendarios	3.483	3.489	3.013	—	16	
Personales	20.469	19.497	18.555	5	10	
Tarjetas de crédito	40.647	40.445	26.363	—	54	
Arrendamientos financieros	806	670	164	20	391	
Prefinanciación y financiación de exportaciones	280	394	707	(29)	(60)	
Otros	403	387	482	4	(16)	
Por operaciones de pase	39.201	30.146	7.551	30	419	
Ingresos por intereses	492.501	375.960	213.197	31	131	

Los ingresos por intereses del trimestre alcanzaron los \$492.501 millones, superiores en un 131% a los \$213.197 millones registrados en el segundo trimestre de 2022.

Este aumento fue consecuencia de:

- mayores intereses por títulos públicos medidos a costo amortizado por \$193.091 millones (282%), debido a los intereses devengados de la cartera de los instrumentos emitidos por el BCRA (Leliq) adquiridos a partir del 1 de enero de 2023.
- mayores intereses provenientes de préstamos y otras financiaciones por \$54.519 millones (40%), como consecuencia de mayores ingresos originados por documentos (40%) y tarjetas de crédito (54%).
- mayores intereses provenientes de operaciones de pase por \$31.650 millones (419%).

Los egresos por intereses totalizaron \$327.854 millones, registrando un aumento del 108%, con relación al mismo trimestre del 2022. Este aumento fue consecuencia de mayores egresos de intereses por plazo fijo e inversiones a plazo por \$124.839 millones (99%) y por otros depósitos por \$38.205 millones (141%), ambos generados por aumentos en la tasa de interés.

Egresos por intereses

En millones de pesos a moneda constante	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Por depósitos	315.761	259.760	152.720	22	107	
Cajas de ahorro	10	10	13	—	(23)	
Plazo fijo e inversiones a plazo	250.484	199.918	125.645	25	99	
Otros	65.267	59.832	27.062	9	141	
Por financiaciones recibidas de instituciones financieras	309	189	443	63	(30)	
Por operaciones de pase	465	308	913	51	(49)	
Por otros pasivos financieros	9.905	6.768	104	46	9.424	
Por obligaciones negociables	98	1.251	1.903	(92)	(95)	
Por obligaciones negociables subordinadas	1.316	1.297	1.404	1	(6)	
Egresos por intereses	327.854	269.573	157.487	22	108	

Resultado neto por comisiones

Resultado neto por comisiones

En millones de pesos a moneda constante	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Tarjetas de crédito	11.970	12.886	12.935	(7)	(7)	
Depósitos	7.061	6.138	5.909	15	19	
Seguros	1.268	1.347	1.415	(6)	(10)	
Comisiones financieras	1	28	197	(96)	(99)	
Vinculados con créditos	197	270	279	(27)	(29)	
Comercio exterior	1.399	1.305	1.700	7	(18)	
Valores al cobro	3.911	3.630	2.725	8	44	
Recaudaciones	3.950	4.247	3.967	(7)	—	
Fondos comunes	940	1.015	877	(7)	7	
Comisión por paquete de producto	6.619	6.438	5.230	3	27	
Otros	3.150	2.961	2.401	6	31	
Total ingresos por comisiones	40.466	40.265	37.635	—	8	
Total egresos por comisiones	(6.418)	(6.727)	(7.989)	(5)	(20)	
Resultado neto por comisiones	34.048	33.538	29.646	2	15	

El resultado neto por comisiones alcanzó \$34.048 millones, registrando un aumento del 15% comparado con los \$29.646 millones del segundo trimestre de 2022.

Este aumento fue principalmente por:

- mayores ingresos provenientes de comisiones por paquete de producto por \$1.389 millones (27%) y valores al cobro por \$1.186 millones (44%), como consecuencia de una actualización de precios de los servicios.
- mayores ingresos generados por depósitos por \$1.152 millones (19%).

Resultado neto de instrumentos financieros

El resultado neto de instrumentos financieros fue de \$20.971 millones, \$56.786 millones inferior a los \$77.757 millones registrados en el mismo trimestre de 2022. Esta disminución fue consecuencia del cambio de modelo de valuación de los instrumentos emitidos del BCRA que fueron adquiridos a partir del 1 de enero de 2023, los cuales pasaron de medirse de valor razonable a costo amortizado.

Resultado neto de instrumentos financieros

En millones de pesos a moneda constante	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Resultado de títulos públicos	5.389	59.121	76.158	(91)	(93)	
BCRA	–	35.105	57.845	(100)	(100)	
Otros	5.389	24.016	18.313	(78)	(71)	
Resultado de títulos privados	12.261	3.018	2.317	306	429	
Resultado de Instrumentos financieros derivados	(1.400)	136	(688)	(1.129)	103	
Operaciones a término	(742)	675	(688)	(210)	8	
Opciones	(658)	(539)	–	22	–	
Resultado por baja de activos	4.721	–	(30)	–	(15.837)	
Resultado neto de instrumentos financieros	20.971	62.275	77.757	(66)	(73)	

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 \$33.239 millones, \$28.396 millones (586%) superior a la ganancia de \$4.843 millones registrada en igual trimestre del año anterior. Este resultado incluye una ganancia de \$2.959 millones por compraventa de moneda extranjera.

Otros ingresos operativos

En el segundo trimestre los otros ingresos operativos ascendieron a \$34.935 millones, registrando un aumento de \$18.204 millones (109%) en comparación con los registrados en el mismo trimestre de 2022. Este mayor resultado obedeció, fundamentalmente, al aumento de otros ajustes e intereses por créditos diversos por \$16.347 millones (138%), como consecuencia de la valuación de títulos en garantía.

Otros ingresos operativos

En millones de pesos a moneda constante	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Otros resultados financieros	(38)	545	572	(107)	(107)	
Alquiler de cajas de seguridad	1.415	1.358	1.442	4	(2)	
Otros ingresos por servicios	48	80	59	(40)	(19)	
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	28.187	19.373	11.840	45	138	
Otros	5.323	3.780	2.818	41	89	
Total otros ingresos operativos	34.935	25.136	16.731	39	109	

Cargos por incobrabilidad

Los cargos por incobrabilidad del trimestre totalizaron \$14.813 millones, superiores en \$1.291 millones (8%) 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 \$25.809 millones, registrando un aumento de \$929 millones (4%) respecto a igual trimestre de 2022, como consecuencia del incremento del 4% de la dotación.

Gastos de administración

Los gastos de administración del trimestre alcanzaron \$24.350 millones, registrando un aumento de \$712 millones respecto del segundo trimestre del año anterior. Este incremento en los gastos de administración fue consecuencia de una suba en impuestos y tasas por \$1.215 millones (24%).

Gastos de administración

En millones de pesos a moneda constante	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Honorarios y retribuciones por servicios	1.205	637	1.079	89	12	
Honorarios a Directores y Síndicos	51	64	48	(20)	6	
Gastos de publicidad, promoción e investigación	1.291	1.227	1.046	5	23	
Impuestos y tasas	6.208	4.648	4.993	34	24	
Mantenimiento y reparaciones de bienes y sistemas	4.638	5.024	5.173	(8)	(10)	
Electricidad y comunicaciones	1.302	1.230	1.396	6	(7)	
Papelería y útiles	150	63	75	138	100	
Servicios administrativos contratados	4.545	4.551	5.214	—	(13)	
Seguridad	677	693	596	(2)	14	
Seguros	204	272	276	(25)	(26)	
Otros	4.079	4.113	3.742	(1)	9	
Total gastos de administración	24.350	22.522	23.638	8	3	

Depreciaciones y desvalorizaciones

El resultado por depreciaciones y desvalorizaciones de bienes alcanzó los \$8.093 millones, registrándose una disminución del 3% con relación al mismo trimestre de 2022.

Otros gastos operativos

Los otros gastos operativos del trimestre alcanzaron \$45.972 millones, lo que representó un aumento de \$18.963 millones (70%), respecto de los \$27.009 millones registrados en el segundo trimestre del ejercicio anterior. Este aumento fue generado, principalmente, por:

- mayor impuesto sobre los ingresos brutos por \$14.591 millones (80%): aumento del impuesto sobre los ingresos brutos de operaciones financieras, como consecuencia del aumento de la tenencia de Leliqs.
- mayores otros egresos por servicios por \$3.577 millones (57%): aumento de bonificaciones por tarjetas de crédito y haberes.

Otros gastos operativos

En millones de pesos a moneda constante	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Aportes al fondo de garantía	1.039	1.139	1.076	(9)	(3)	
Otros resultados financieros	168	—	—	—	—	
Impuesto sobre los ingresos brutos	32.719	27.674	18.128	18	80	
Financieros	30.334	22.792	12.406	33	145	
Servicios	1.251	3.078	5.053	(59)	(75)	
Otros	1.134	1.804	669	(37)	70	
Otros egresos por servicios	9.805	10.339	6.228	(5)	57	
Cargos por otras provisiones	764	982	436	(22)	75	
Siniestros	928	707	405	31	129	
Otros	549	1.045	736	(47)	(25)	
Total otros gastos operativos	45.972	41.886	27.009	10	70	

Impuesto a las ganancias

El cargo por el impuestos a las ganancias fue de \$17.307 millones, superior en \$17.068 millones al cargo del segundo trimestre del 2022.

Otros resultados integrales

En el segundo trimestre 2023, Galicia registra otros resultados integrales (ORI) por \$3 millones de ganancia.

Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera

En millones de pesos a moneda constante

	2023	2022	Variación (%)		
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	529.787	600.004	577.997	(12)	(8)
Títulos de deuda	48.439	68.482	757.383	(29)	(94)
Préstamos y otras financiaciones, netos	1.423.174	1.367.683	1.630.541	4	(13)
Otros activos financieros	1.985.496	1.799.636	1.011.000	10	96
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	2.346	2.333	2.492	1	(6)
Propiedad, planta y equipo	157.601	155.213	154.493	2	2
Activos intangibles	52.595	50.774	54.249	4	(3)
Otros activos	20.160	24.095	21.205	(16)	(5)
Activos mantenidos para la venta	2	2	170	—	(99)
Total activo	4.219.600	4.068.222	4.209.530	4	—
Pasivo					
Depósitos	2.951.801	2.803.059	2.993.856	5	(1)
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	12.060	12.938	24.727	(7)	(51)
Otros pasivos financieros	262.465	266.082	238.322	(1)	10
Obligaciones negociables	6.587	8.437	25.460	(22)	(74)
Obligaciones negociables subordinadas	65.837	65.020	69.065	1	(5)
Otros pasivos	186.984	230.606	149.141	(19)	25
Total pasivo	3.485.734	3.386.142	3.500.571	3	—
Patrimonio neto	733.866	682.080	708.959	8	4
Activos y pasivos en moneda extranjera					
Activos	943.144	802.673	674.523	18	40
Pasivos	630.024	664.552	663.845	(5)	(5)
O. de compra/(venta) a término de moneda extranjera ⁽¹⁾	(3.191)	(9.556)	(26.316)	(67)	(88)
Posición global neta de moneda extranjera	309.929	128.565	(15.638)	141	(2.082)

(1) Contabilizados en partidas fuera de balance.

Nivel de actividad

Financiaciones

Al 30 de junio de 2023, las financiaciones al sector privado alcanzaron \$1.578.963 millones, registrando una disminución del 13% en comparación con el mismo período del año anterior. Esta baja se debe principalmente a disminuciones en los préstamos en pesos por \$197.333 millones (13%) y en moneda extranjera por \$21.235 millones (20%) y a disminuciones en otras financiaciones en moneda extranjera por \$17.034 millones (18%).

La participación de mercado del total de préstamos al sector privado al 30 de junio de 2023 alcanzó el 11,77%, lo que representa una disminución de 30 p.b. respecto del segundo trimestre de 2022.

Financiaciones al sector privado⁽¹⁾

En millones de pesos a moneda constante	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
En pesos	1.413.442	1.359.055	1.617.844	4	(13)	
Préstamos	1.274.063	1.227.246	1.471.396	4	(13)	
Préstamos UVA	85.049	84.377	92.844	1	(8)	
Arrendamientos financieros	5.142	4.785	2.857	7	80	
Otras Financiaciones ⁽²⁾	49.188	42.647	50.747	15	(3)	
En moneda extranjera	165.521	200.962	204.797	(18)	(19)	
Préstamos	85.673	82.726	106.908	4	(20)	
Arrendamientos financieros	448	649	1.455	(31)	(69)	
Otras Financiaciones ⁽²⁾	79.400	117.587	96.434	(32)	(18)	
Total financiaciones al sector privado	1.578.963	1.560.017	1.822.641	1	(13)	

(1) Incluye ajuste NIIF.

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

Al 30 de junio de 2023, la cartera de préstamos y otras financiaciones netos de provisiones alcanzó los \$1.423.174 millones, registrando una disminución del 13% respecto del segundo trimestre del ejercicio anterior.

Se destacan principalmente disminuciones en:

- documentos por \$83.936 millones (14%).
- tarjetas de crédito por \$54.850 millones (10%).
- prefinanciaciones y financiaciones de exportaciones por \$18.253 millones (59%).
- hipotecarios por \$18.663 millones (47%).

Composición de la cartera de préstamos y otras financiaciones

En millones de pesos a moneda constante

	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Entidades financieras	18.078	10.508	26.381	72	(31)	
Préstamos	18.078	10.507	26.378	72	(31)	
Otras financiaciones	—	1	3	(100)	(100)	
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.458.795	1.413.778	1.679.756	3	(13)	
Préstamos	1.426.707	1.383.842	1.644.770	3	(13)	
Adelantos	129.693	125.912	141.235	3	(8)	
Documentos	503.182	471.359	587.118	7	(14)	
Hipotecarios	20.756	24.843	39.419	(16)	(47)	
Prendarios	30.743	33.603	44.849	(9)	(31)	
Personales	131.085	139.583	148.149	(6)	(12)	
Tarjetas de crédito	481.723	474.031	536.573	2	(10)	
Prefinanciaciones y financiaciones de exportaciones	12.879	16.458	31.132	(22)	(59)	
Otros préstamos	31.601	21.490	23.539	47	34	
Intereses, ajustes y dif de cotización devengados a cobrar	94.447	83.637	97.022	13	(3)	
Intereses documentados	(9.402)	(7.074)	(4.266)	33	120	
Arrendamientos financieros	5.590	5.434	4.312	3	30	
Otras Financiaciones	26.498	24.502	30.674	8	(14)	
Sector público no financiero	3.385	2.119	2	60	—	
Total préstamos y otras financiaciones	1.480.258	1.426.405	1.706.139	4	(13)	
Provisiones	(57.084)	(58.722)	(75.598)	(3)	(24)	
Préstamos	(56.526)	(58.064)	(74.785)	(3)	(24)	
Arrendamientos financieros	(54)	(51)	(30)	6	80	
Otras financiaciones	(504)	(607)	(783)	(17)	(36)	
Total préstamos y otras financiaciones, netos	1.423.174	1.367.683	1.630.541	4	(13)	

Exposición al sector público

Exposición neta al sector público ⁽¹⁾

En millones de pesos a moneda constante

	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Títulos públicos - posición neta	1.679.172	1.461.567	1.290.119	15	30	
Títulos a valor razonable	26.990	43.884	790.033	(38)	(97)	
Leliq	—	—	745.332	—	(100)	
Otros	26.990	43.884	44.701	(38)	(40)	
Títulos a costo amortizado	1.652.182	1.417.683	500.086	17	230	
Leliq	1.016.584	944.928	—	8	—	
Bono Dual	201.090	116.389	—	73	—	
Lediv	123.621	22.008	—	462	—	
Botes	47.400	64.391	85.325	(26)	(44)	
Lecer	22.155	81.531	409.038	(73)	(95)	
Otros	241.332	188.436	5.723	28	4.117	
Otros activos financieros	212.241	173.786	260.610	22	(19)	
Operaciones de pase - BCRA	208.824	171.633	260.550	22	(20)	
Préstamos y otras financiaciones	3.385	2.120	5	60	—	
Certificados de participación de fideicomisos	32	32	55	—	(42)	
Total exposición al sector público	1.891.413	1.635.353	1.550.728	16	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 30 de junio de 2023, la exposición neta al sector público alcanzó a \$1.891.413 millones, registrando un aumento del 22% en los últimos doce meses, consecuencia de una mayor tenencia de Leliq por \$271.252 millones (36%).

Excluyendo los instrumentos emitidos por el BCRA (Leliq y Lediv) y las operaciones de pase, la exposición neta al sector público fue de \$542.384 millones, equivalente al 13% del total del activo, mientras que al segundo trimestre de 2022 dicha exposición era de \$544.846 millones, representando un 13% del total del activo.

Fondeo y pasivos

Los depósitos totalizaron \$2.951.801 millones al 30 de junio de 2023, registrando una disminución del 1% con respecto del segundo trimestre del año anterior. Esta disminución fue consecuencia de un menor volumen de cuentas corrientes en pesos por \$173.300 millones (34%), compensado por un mayor volumen de otros depósitos en pesos por \$120.060 millones (34%).

Depósitos					
En millones de pesos a moneda constante	2023		2022	Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22
En pesos	2.448.947	2.265.627	2.474.663	8	(1)
Cuentas corrientes	330.696	454.231	503.996	(27)	(34)
Cajas de ahorro	304.512	275.477	372.822	11	(18)
Plazo fijo	1.235.196	1.179.142	1.103.724	5	12
Plazo fijo UVA	26.613	33.698	97.576	(21)	(73)
Otros	469.697	262.264	349.637	79	34
Intereses y ajustes	82.233	60.815	46.908	35	75
En moneda extranjera	502.854	537.432	519.193	(6)	(3)
Cajas de ahorro	301.534	323.080	300.562	(7)	—
Plazo fijo	73.651	80.752	89.188	(9)	(17)
Otros	127.514	133.463	129.251	(4)	(1)
Intereses y ajustes	155	137	192	13	(19)
Total depósitos	2.951.801	2.803.059	2.993.856	5	(1)

El total de cuentas de depósitos al 30 de junio de 2023 alcanzó los 7,1 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 30 de junio de 2023 el 9,92%, registrando una disminución de 24 p.b. respecto del segundo trimestre de 2022.

Los pasivos financieros ascendieron a \$346.949 millones, registrando una disminución de \$10.625 millones (3%) respecto de los \$357.574 millones registrados en el segundo trimestre de 2022.

La variación obedeció, fundamentalmente a la disminución de obligaciones negociables por \$18.873 millones (74%) y de cobranzas por cuenta de terceros por \$16.058 millones (31%), compensado por un aumento de otros pasivos financieros por \$30.550 millones (34%).

Pasivos financieros

En millones de pesos a moneda constante	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	12.060	12.938	24.727	(7)	(51)	
Financiaciones por compra con tarjeta de crédito	106.525	95.540	96.832	11	10	
Obligaciones negociables	6.587	8.437	25.460	(22)	(74)	
Obligaciones negociables subordinadas	65.837	65.020	69.065	1	(5)	
Acreedores por compras de moneda extranjera	120	132	162	(9)	(26)	
Cobranzas por cuenta de terceros	35.750	36.275	51.808	(1)	(31)	
Otros pasivos financieros	120.070	134.135	89.520	(10)	34	
Total pasivos financieros	346.949	352.477	357.574	(2)	(3)	

Liquidez

Activos líquidos

En millones de pesos a moneda constante, excepto indicación en contrario	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Efectivo y depósitos en bancos	529.787	600.004	577.997	(12)	(8)	
Títulos públicos	871.878	770.192	513.361	13	70	
Call money	6.100	743	4.973	721	23	
Colocaciones overnight en bancos del exterior	27.981	18.170	19.385	54	44	
Operaciones de pase, netas	215.957	179.542	231.005	20	(7)	
Cuentas especiales de garantías	59.755	50.845	37.578	18	59	
Otros activos financieros	472	3.802	100.907	(88)	(100)	
Total activo líquidos	1.711.930	1.623.298	1.485.206	5	15	
Índices de liquidez						Variación (p.b.)
Activos líquidos / depósitos transaccionales	123,32	115,93	90,90	739	3.242	
Activos líquidos / depósitos totales	58,00	57,91	49,61	9	839	

Al 30 de junio de 2023 los activos líquidos representaban el 123,32% de los depósitos transaccionales y el 58,00% del total de los depósitos, mientras que al segundo trimestre de 2022 estos ratios ascendían al 90,90% y al 49,61%, respectivamente.

Calidad de cartera

La cartera irregular de financiaciones (que incluye ciertos rubros de otros activos financieros y garantías otorgadas) ascendió al 30 de junio de 2023 a \$41.766 millones, representando el 2,65% del total de éstas, registrándose un aumento de 49 p.b. con relación al 2,16% 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 160,78%, mientras que al 30 de junio de 2022 era de 218,51%.

Calidad de cartera de financiaciones

En millones de pesos a moneda constante, excepto porcentajes

	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Cartera Irregular	41.766	38.997	39.352	7	6	
Con garantías preferidas	1.596	1.858	1.727	(14)	(8)	
Con otras garantías	857	995	1.209	(14)	(29)	
Sin garantías	39.313	36.144	36.416	9	8	
Previsiones	67.151	72.533	85.989	(7)	(22)	
Indicadores (%)						Variación (p.b.)
Calidad de cartera de financiaciones	2,65	2,50	2,16	15	49	
Previsión/ Financiaciones sector privado	4,25	4,65	4,72	(40)	(47)	
Cobertura	160,78	186,00	218,51	(2.522)	(5.773)	
Cartera irregular con garantía como % de la misma	5,87	7,32	7,46	(145)	(159)	
Riesgo de crédito	3,78	2,82	3,64	96	14	

Durante el trimestre se efectuaron aplicaciones de provisiones de préstamos y otras financiaciones por \$2.677 millones y los cargos directos al resultado del período ascendieron a \$163 millones.

Previsiones y cargos por riesgo de incobrabilidad

En millones de pesos a moneda constante	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Previsión por riesgo de incobrabilidad						
Saldo al inicio del periodo	72.533	79.370	96.031	(9)	(24)	
Cambios en la previsión						
Previsiones efectuadas en el periodo	14.649	10.882	15.866	35	(8)	
Aplicaciones	(2.677)	(2.589)	(10.329)	3	(74)	
Efecto Inflación	(17.354)	(15.130)	(15.579)	15	11	
Saldo al cierre del periodo	67.151	72.533	85.989	(7)	(22)	
Cargos al resultado del periodo						
Previsiones efectuadas en el periodo	(14.649)	(10.882)	(15.866)	35	(8)	
Cargos directos	(163)	(134)	(239)	22	(32)	
Créditos recuperados	505	768	1.208	(34)	(58)	
Cargo neto al resultado del periodo	(14.307)	(10.248)	(14.897)	40	(4)	

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

	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Exigencia de capital mínimo (A)	232.782	183.503	111.333	27	109	
Riesgo de crédito	166.303	130.180	85.185	28	95	
Riesgo de mercado	12.500	9.731	1.203	28	939	
Riesgo operacional	53.979	43.592	24.945	24	116	
Integración (B)	673.691	527.226	327.612	28	106	
Capital ordinario nivel uno	621.028	484.747	294.915	28	111	
Capital ordinario nivel dos	52.663	42.479	32.697	24	61	
Diferencia (B) - (A)	440.909	343.723	216.279	28	104	
Activos de riesgo	2.849.228	2.246.390	1.359.516	27	110	
Ratios (%)						Variación (p.b.)
Ratio de capital	23,64	23,47	24,10	17	(45)	
Ratio capital nivel uno	21,80	21,58	21,69	22	10	

Al 30 de junio de 2023, el capital computable fue de \$673.691 millones y la exigencia de capital mínimo fue de \$232.782 millones, quedando un margen disponible de \$440.909 millones (189%). Este exceso era de \$216.279 millones (194%) a la misma fecha del año 2022.

La exigencia de capital se incrementó en \$121.449 millones y la integración de capital aumentó en \$346.079 millones, respecto al segundo trimestre del 2022. 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 23,64%, registrándose una disminución de 45 p.b. respecto del segundo trimestre de 2022 y un aumento 17 p.b. con respecto al primer trimestre del 2023.

NaranjaX

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



\$937 millones

Resultado del período

-13% vs. 6M 2022

1,46%

ROE

-21 bp vs. 6M 2022

69,40%

Eficiencia

-25 bp vs. 6M 2022

2.758

Colaboradores

155

Sucursales y otros puntos de atención

8.489

Tarjetas de crédito en miles

2.419

Cuentas de depósito en miles

\$185 millones

Resultado del trimestre

-82% vs. 2Q 2022

0,58%

ROE

-275 bp vs. 2Q 2022

68,69%

Eficiencia

-409 bp vs. 2Q 2022

Resultado del trimestre

En el segundo trimestre, Naranja X registró un resultado neto de \$185 millones, \$871 millones (82%) inferior al resultado registrado a igual periodo del ejercicio anterior principalmente como consecuencia de un mayor resultado negativo de la posición monetaria neta por \$4.341 millones (27%), compensado por un mayor ingreso operativo neto por \$5.866 millones (12%).

El resultado operativo del trimestre alcanzó los \$23.641 millones, 40% superior a los \$16.853 millones de igual trimestre de 2022. El resultado del trimestre representó, en forma anualizada, un ROA del 0,12% y un ROE del 0,58%, mientras que al segundo trimestre de 2022 representaron un 0,76% y un 3,33%, respectivamente.

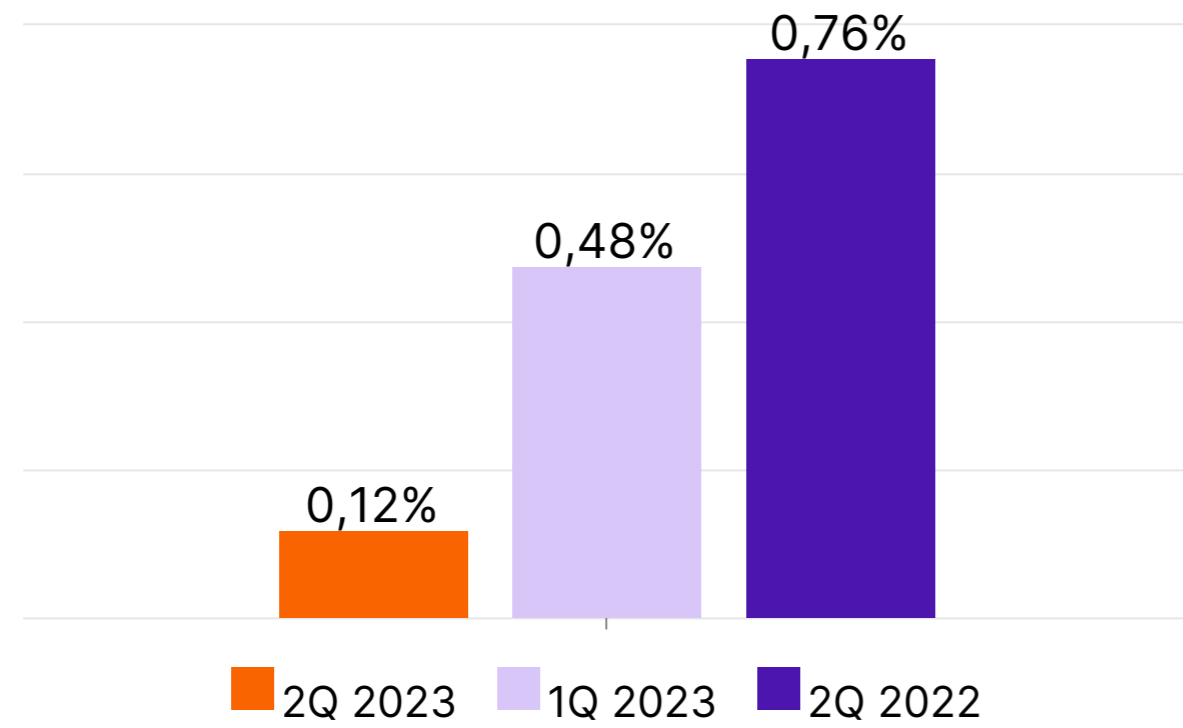
El ingreso operativo neto del trimestre ascendió a \$54.858 millones, lo que significó un incremento del 12% respecto del mismo trimestre de 2022. Este aumento fue consecuencia de un mayor resultado neto por intereses por \$3.356 millones (11%) y un mayor resultado neto por comisiones por \$2.193 millones (11%).

Evolución de resultados trimestrales

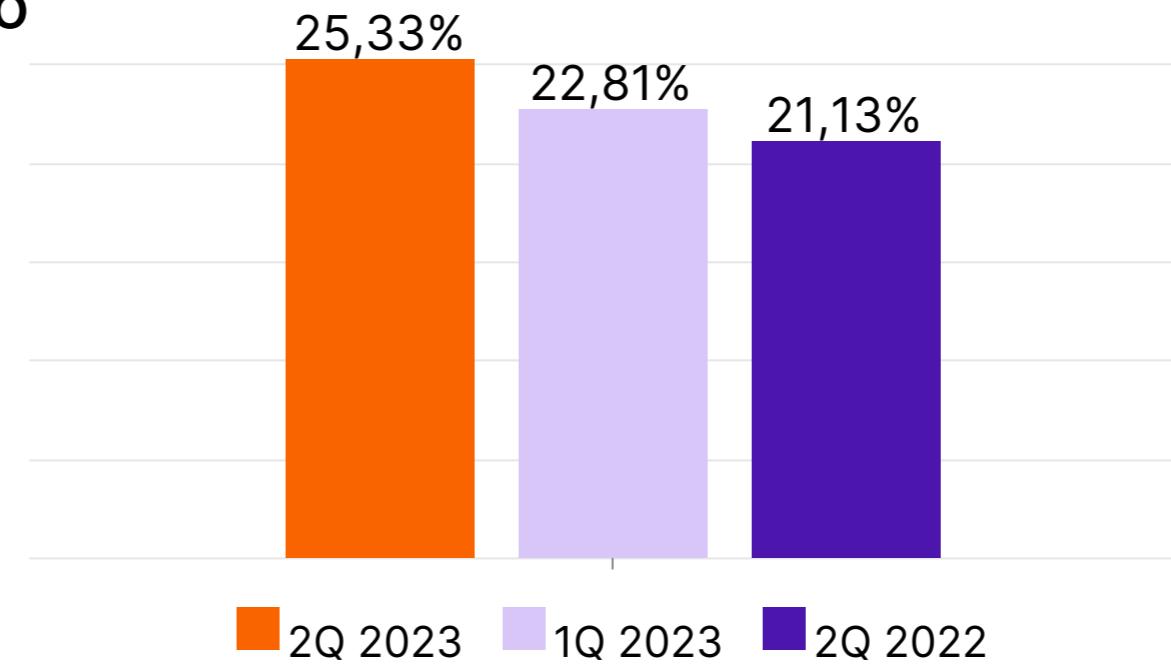
En millones de pesos a moneda constante	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Resultado neto por intereses	33.459	32.385	30.103	3	11	
Resultado neto por comisiones	21.931	22.070	19.738	(1)	11	
Resultado neto de instrumentos financieros	2.167	1.136	935	91	132	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(184)	(156)	(116)	18	59	
Otros ingresos operativos	4.592	4.750	3.830	(3)	20	
Cargo por incobrabilidad	(7.107)	(7.416)	(5.498)	(4)	29	
Ingreso operativo neto	54.858	52.769	48.992	4	12	
Beneficios al personal	(9.133)	(8.688)	(9.726)	5	(6)	
Gastos de administración	(8.678)	(8.699)	(7.934)	—	9	
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(1.493)	(1.258)	(1.570)	19	(5)	
Otros gastos operativos	(11.913)	(12.347)	(12.909)	(4)	(8)	
Resultado operativo	23.641	21.777	16.853	9	40	
Resultado por la posición monetaria neta	(20.355)	(20.141)	(16.014)	1	27	
Impuesto a las ganancias	(3.101)	(884)	217	251	(1.529)	
Resultado neto del periodo	185	752	1.056	(75)	(82)	
Otros resultados integrales	173	3	—	5.667	100	
Resultado integral neto	358	755	1.056	(53)	(66)	

Rentabilidad y eficiencia

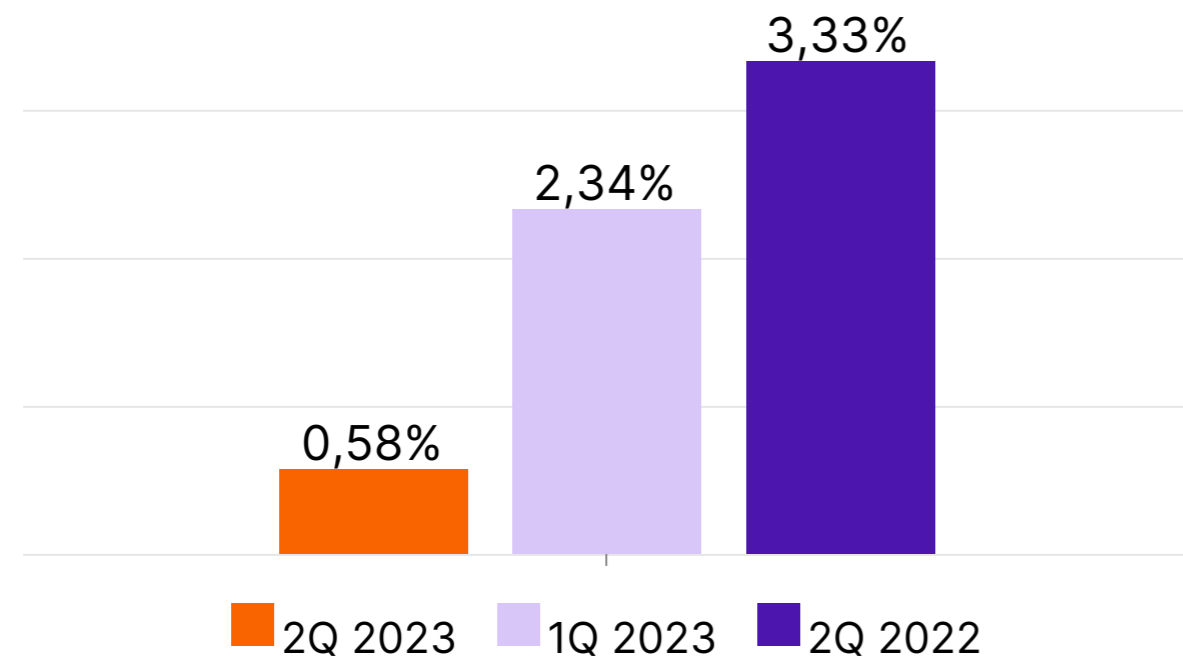
ROA



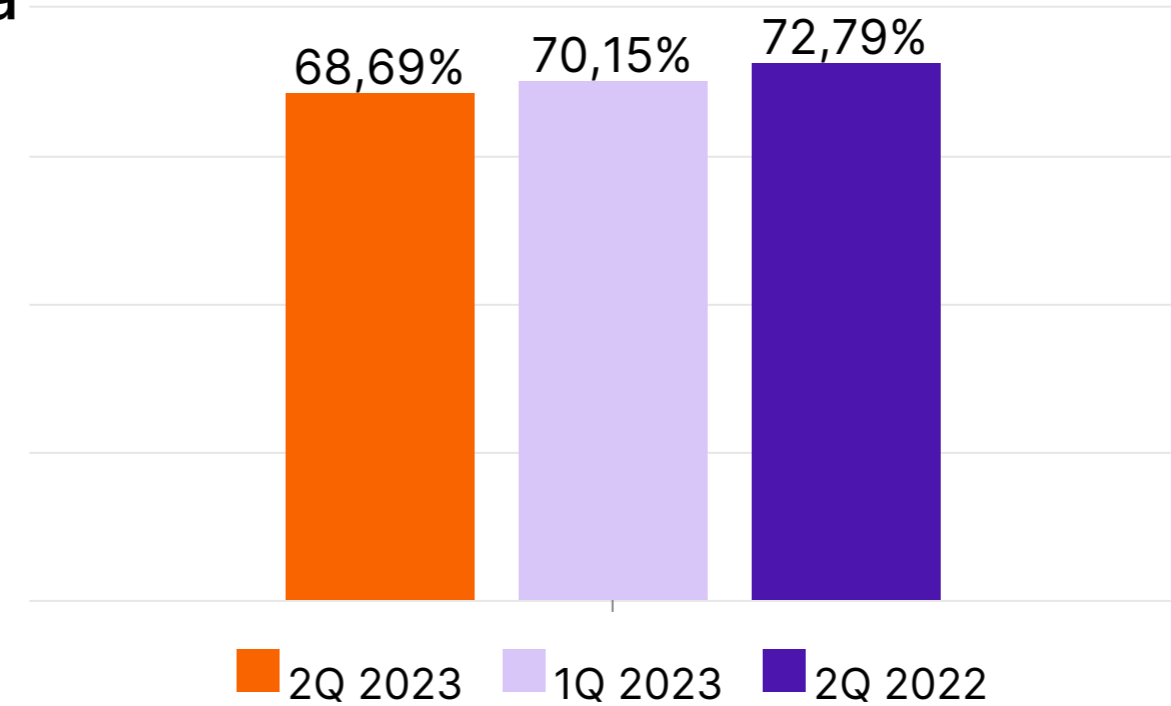
Margen financiero



ROE



Eficiencia



Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera consolidado

En millones de pesos a moneda constante

	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Activo						
Efectivo y depósitos en bancos	8.489	6.974	8.220	22	3	
Títulos de deuda	12.069	1.376	7.157	777	69	
Préstamos y otras financiaciones, netos	449.562	463.694	502.235	(3)	(10)	
Otros activos financieros	121.897	113.682	19.400	7	528	
Propiedad, planta y equipo	17.383	17.896	17.988	(3)	(3)	
Activos intangibles	4.471	4.924	6.370	(9)	(30)	
Otros activos	13.152	12.575	15.105	5	(13)	
Total activo	627.023	621.121	576.475	1	9	
Pasivo						
Depósitos	58.753	44.375	20.306	32	189	
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	69.726	63.306	94.148	10	(26)	
Otros pasivos financieros	270.083	269.267	251.410	—	7	
Obligaciones negociables	72.233	87.529	58.817	(17)	23	
Otros pasivos	28.533	25.878	23.752	10	20	
Total pasivo	499.328	490.355	448.433	2	11	
Patrimonio neto	127.695	130.766	128.042	(2)	—	

Calidad de cartera

Calidad de cartera de préstamos

En millones de pesos a moneda constante, excepto porcentajes

	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Cartera Irregular	20.584	19.170	18.329	7	12	
Previsiones + Provisiones	24.651	24.836	28.142	(1)	(12)	
Indicadores (%)						Variación (p.b.)
Calidad	4,42	3,98	3,50	44	92	
Previsión / Préstamos sector privado	5,29	5,15	5,37	14	(8)	
Cobertura	119,76	129,56	153,54	(980)	(3.378)	
Riesgo de crédito	6,07	6,43	4,24	(36)	182	

Al 30 de junio de 2023, teniendo en consideración las provisiones por saldos no utilizados de tarjetas de crédito, el ratio de cobertura descendió a 119,76%, frente al 153,54% de igual fecha del período anterior.

Previsiones y cargos por riesgo de incobrabilidad

En millones de pesos a moneda constante

	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Previsión por riesgo de incobrabilidad						
Saldo al inicio del periodo	24.836	24.814	30.060	—	(17)	
Cambios en la previsión						
Previsiones efectuadas y recuperadas en el periodo	6.541	6.839	4.811	(4)	36	
Desafectaciones	(1.172)	(925)	(1.730)	27	(32)	
Aplicaciones	(563)	(1.034)	(274)	(46)	105	
Efecto inflación	(4.991)	(4.858)	(4.725)	3	6	
Saldo al cierre del periodo	24.651	24.836	28.142	(1)	(12)	
Cargos al resultado del periodo						
Previsiones efectuadas y recuperadas en el periodo	(6.541)	(6.839)	(4.811)	(4)	36	
Cargos directos	(566)	(577)	(688)	(2)	(18)	
Créditos recuperados	339	312	358	9	(5)	
Cargo neto al resultado del periodo	(6.768)	(7.104)	(5.141)	(5)	32	



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



\$2.018 millones

Resultado del período

+77% vs. 6M 2022

53,29%

ROE

+2.193 bp vs. 6M 2022

88,60%

Ratio combinado

+188 bp vs. 6M 2022

339

Colaboradores

2.636

Pólizas
en miles

1.905

Clientes
en miles

\$1.031 millones

Resultado del trimestre

+123% vs. 2Q 2022

55,62%

ROE

+2.922 bp vs. 2Q 2022

91,31%

Ratio combinado

+247 bp vs. 2Q 2022

Resultado del trimestre

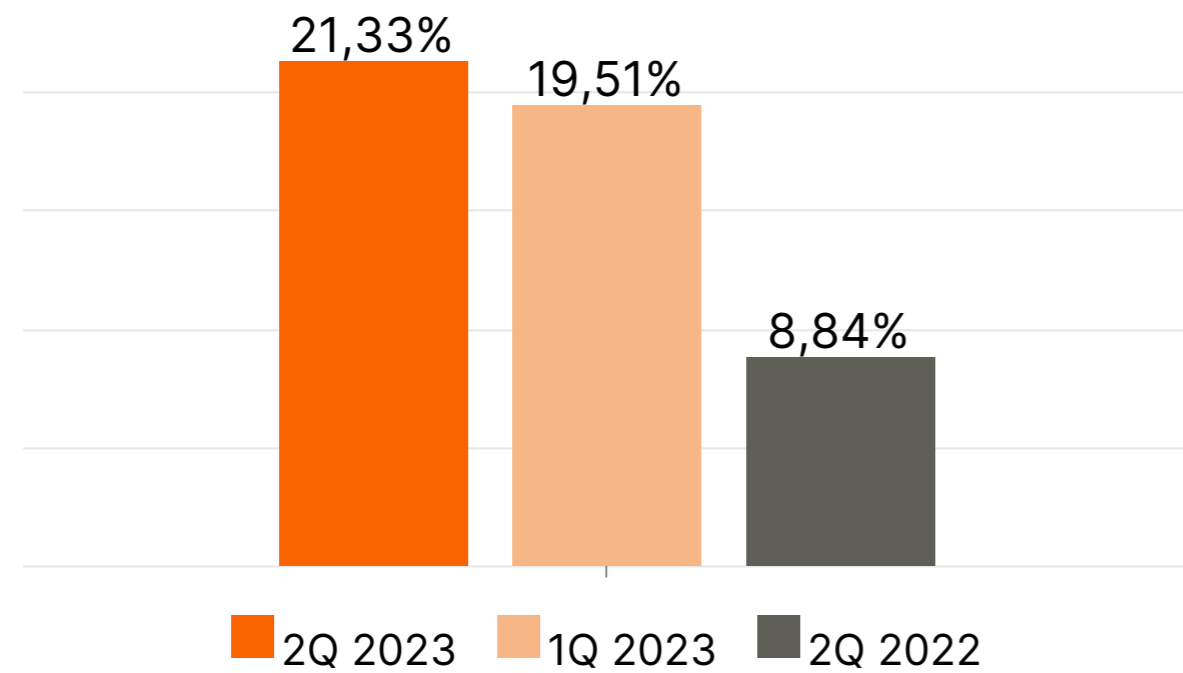
Evolución de resultados trimestrales

En millones de pesos a moneda constante

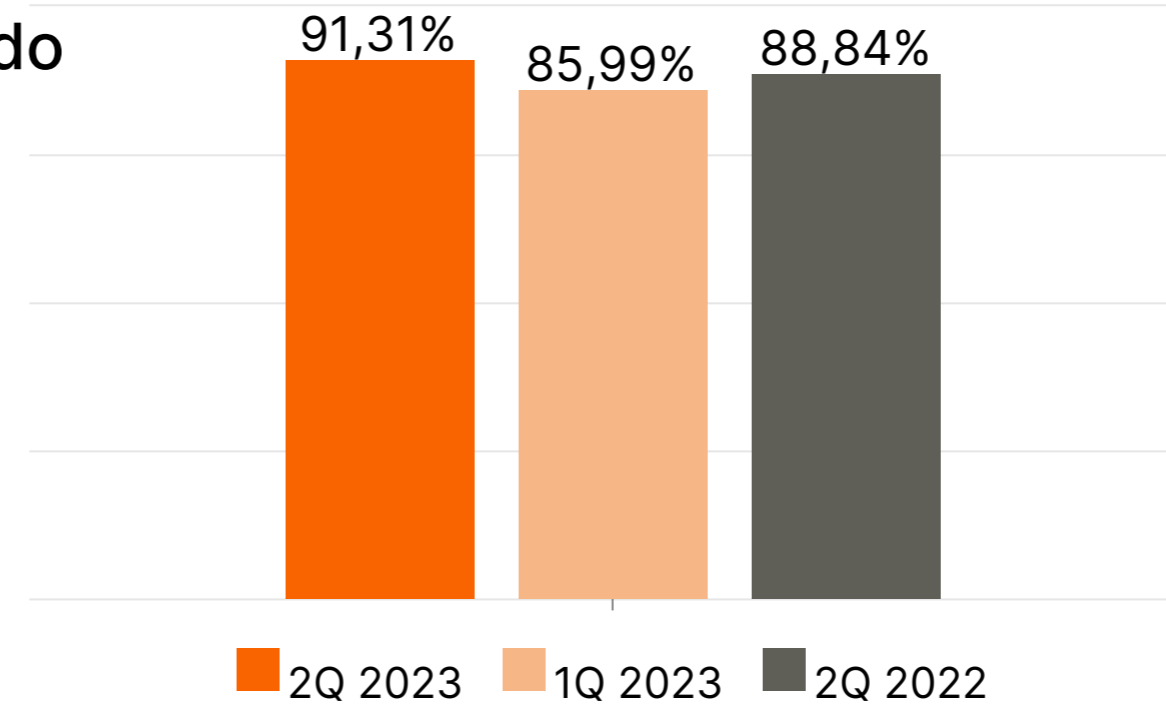
		2023	2022	Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22
Primas y recargos devengados	8.007	8.212	8.288	(2)	(3)
Siniestros devengados	(1.385)	(1.469)	(1.751)	(6)	(21)
Rescates	(38)	(12)	(52)	217	(27)
Rentas vitalicias y periódicas	(10)	(11)	(13)	(9)	(23)
Gastos de producción y explotación	(3.665)	(3.602)	(3.504)	2	5
Otros ingresos y egresos	(50)	(118)	(40)	(58)	25
Resultado técnico de seguros	2.859	3.000	2.928	(5)	(2)
Resultado neto por intereses	1.544	2.724	3.868	(43)	(60)
Resultado neto de instrumentos financieros	408	(1.245)	(3.078)	(133)	(113)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	8	32	(26)	(75)	(131)
Otros ingresos operativos	490	315	153	56	220
Ingreso operativo neto	5.309	4.826	3.845	10	38
Beneficios al personal	(1.329)	(1.173)	(1.176)	13	13
Gastos de administración	(581)	(498)	(625)	17	(7)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(257)	(182)	(211)	41	22
Otros gastos operativos	—	(15)	1	(100)	(100)
Resultado operativo	3.142	2.958	1.834	6	71
Resultado por la posición monetaria neta	(1.115)	(1.267)	(635)	(12)	76
Impuesto a las ganancias	(996)	(704)	(737)	41	35
Resultado neto del periodo	1.031	987	462	4	123
Otros resultados integrales	26	(14)	(43)	(286)	(160)
Resultado integral neto	1.057	973	419	9	152

Rentabilidad y eficiencia

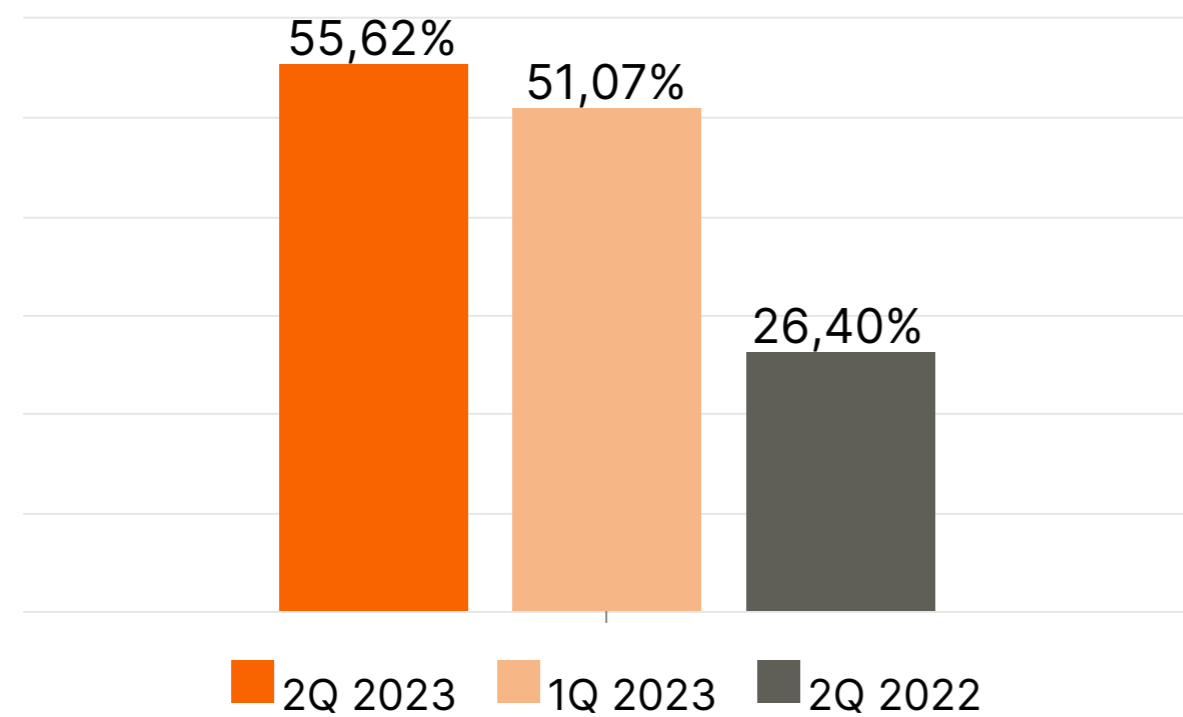
ROA



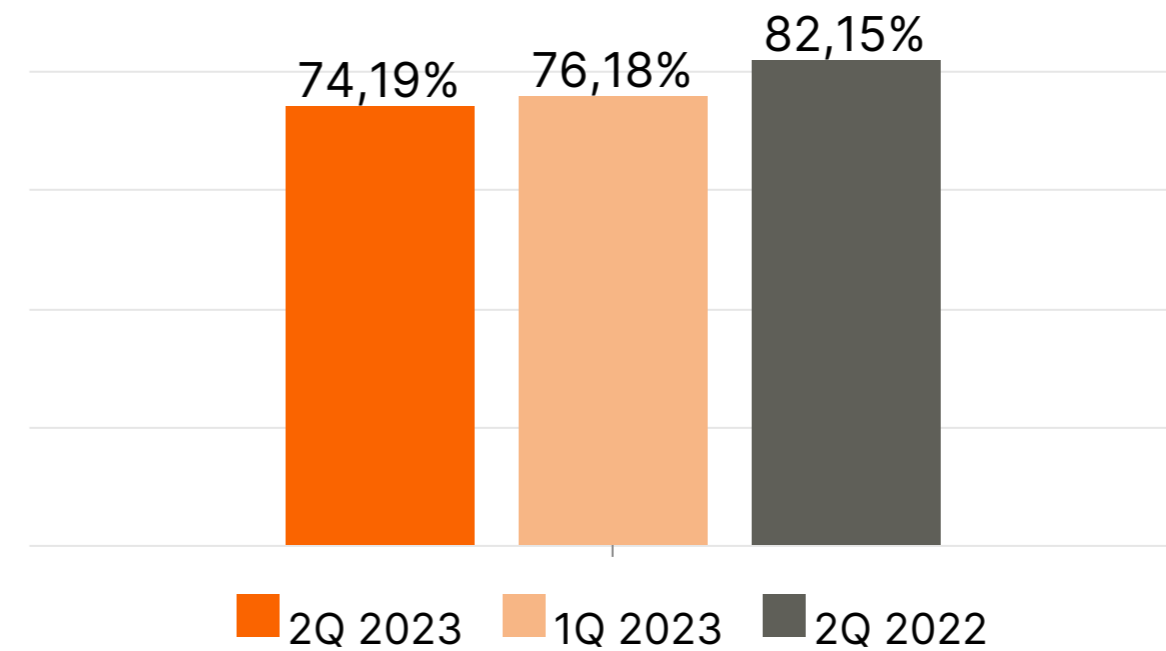
Ratio combinado



ROE



Eficiencia



Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera consolidado

En millones de pesos a moneda constante

	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Activo						
Efectivo y depósitos en bancos	293	90	22	226	1232	
Títulos de deuda	251	213	282	18	(11)	
Préstamos y otras financiaciones, netos	8	—	37	—	(78)	
Otros activos financieros	10.304	8.732	6.631	18	55	
Propiedad, planta y equipo	331	395	2.617	(16)	(87)	
Activos intangibles	444	489	220	(9)	102	
Activos por contratos de seguros	—	—	8.712	—	(100)	
Otros activos	9.047	8.937	267	1	3288	
Total activo	20.678	18.856	18.788	10	10	
Pasivo						
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	—	—	224	—	(100)	
Pasivos por contratos de seguros	7.356	7.400	8.998	(1)	(18)	
Otros pasivos	5.275	4.466	3.215	18	64	
Total pasivo	12.631	11.866	12.437	6	2	
Patrimonio neto	8.047	6.990	6.351	15	27	

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



\$7.181 millones

Resultado del período

+63% vs. 6M 2022

\$1.174

Fondos administrados en miles millones

+5% vs. 2Q 2022

10,8%

Participación de mercado

-70 bp vs. 2Q 2022

\$4.431 millones

Resultado del trimestre

+82% vs. 2Q 2022

28

Colaboradores

14

Fondos administrados

Resultado del trimestre

Evolución de resultados trimestrales

En millones de pesos a moneda constante

	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Resultado neto por intereses	(151)	151	(1)	(200)	15.000	
Resultado neto de instrumentos financieros	2.183	1.706	547	28	299	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	7	6	3	17	133	
Otros ingresos operativos	5.474	5.753	4.791	(5)	14	
Ingreso operativo neto	7.513	7.616	5.340	(1)	41	
Beneficios al personal y gastos de administración	(398)	(382)	(413)	4	(4)	
Otros gastos operativos	(411)	(415)	(296)	(1)	39	
Resultado operativo	6.704	6.819	4.631	(2)	45	
Resultado por la posición monetaria neta	(1.219)	(1.246)	(690)	(2)	77	
Impuesto a las ganancias	(1.054)	(2.823)	(1.503)	(63)	(30)	
Resultado neto del periodo	4.431	2.750	2.438	61	82	

Activos administrados

Fondos comunes de inversión

En millones de pesos a moneda constante

	2023		2022		Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22	
Fima Premium	915.362	910.377	863.744	1	6	
Fima Ahorro Pesos	50.118	52.863	49.844	(5)	1	
Fima Ahorro Plus	82.443	90.048	79.629	(8)	4	
Fima Capital Plus	51.875	32.866	37.839	58	37	
Fima Renta en Pesos	26.932	26.810	38.358	—	(30)	
Fima Renta Plus	15.017	13.190	28.420	14	(47)	
Fima Abierto PyMEs	2.429	2.332	2.533	4	(4)	
Fima Acciones	12.409	6.113	2.583	103	380	
Fima PB Acciones	7.054	4.392	2.412	61	192	
Fima Mix I	6.280	3.824	4.863	64	29	
Fima Mix II	1.116	589	56	89	1.893	
Fima Renta Acciones Latinoamérica	162	159	162	2	—	
Fima Renta Fija Internacional	1.574	1.617	1.942	(3)	(19)	
Fima Sustentable ASG	857	723	93	19	822	
Total Patrimonios neto administrados	1.173.628	1.145.903	1.112.478	2	5	

Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera

En millones de pesos a moneda constante

	2023		2022	Variación (%)	
	2Q	1Q	2Q	vs. 1Q23	vs. 2Q22
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	1.902	2.125	1.582	(10)	20
Títulos de deuda	—	205	—	(100)	—
Otros activos financieros	10.069	7.624	6.670	32	51
Otros activos	3	—	—	—	—
Total activo	11.974	9.954	8.252	20	45
Pasivo					
Otros pasivos	3.255	5.667	2.315	(43)	41
Total pasivo	3.255	5.667	2.315	(43)	41
Patrimonio neto	8.719	4.287	5.937	103	47

Hechos posteriores



Obligaciones negociables

El 27 de julio de 2023, Naranja X (Tarjeta Naranja) emitió la Clase LIX de Obligaciones Negociables por un valor nominal de \$12.072 millones con un vencimiento de 12 meses y a tasa Badlar +5,0%.

Dividendos

En mayo Grupo Galicia pagó dividendos por \$35.000 millones. Luego, durante junio, julio y agosto, pagó dividendos por \$37.500 millones en 3 pagos de \$12.500 millones cada uno.

Adquisición Sura Argentina

El 11 de agosto de 2023, Grupo Galicia, a través de Sudamericana Holding adquirió el 99,43% de Seguros Sura S.A (Sura Argentina), por US\$19 millones.

La transferencia de las acciones se encuentra sujeta a la aprobación previa por parte de la Superintendencia de Seguros de la Nación.

Sura Argentina cuenta con soluciones y servicios de seguros destinados a individuos, PyMEs y grandes empresas. Con esta operación Grupo Galicia amplía su oferta de seguros y su modelo de negocio.

ASG

Socio de Valor Sostenible

Banco Galicia lanzó su línea de Socio de Valor Sostenible.

- Los proveedores pueden potenciar sus ventas y lograr una ventaja de liquidez para impulsar sus operaciones, ofreciendo una tasa diferencial a sus clientes.
- Los tomadores pueden financiarse con tasas accesibles de manera ágil y automática.

Obligación Negociable Trasa

En junio 2023, Trasa emitió la Obligación Negociable por un monto de \$30 millones, con un vencimiento de 12 meses, y garantizada por Banco Galicia.

Esta emisión es el primer bono social de una empresa B primera, a tasa Badlar +0%, con destino a la construcción de Unidades Modulares de Inclusión Financiera en barrios populares de la provincia de Buenos Aires, la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Chaco, Entre Ríos, Misiones y Salta.

Cambios normativos



Depósitos de ahorro, cuenta sueldo y especiales en yuanes


El BCRA, a través de la comunicación "A" 7796, incorporó al yuan renminbi como moneda admitida de captación de depósitos en las cajas de ahorros y cuentas corrientes especiales para personas jurídicas.

Tasas de interés

El BCRA, en su comunicación "A" 7822 estableció, con vigencia a partir del 15 de agosto inclusive, elevar las tasas de las siguientes imposiciones y financiaciones:

- Depósitos a plazo fijo de personas humanas: 118% TNA (209% de TEA).
- Depósitos a plazo fijo no comprendido en el punto anterior: 111% TNA (189% de TEA).
- Depósitos con opción de cancelación anticipada en Unidades de Valor Adquisitivo ("UVA"): 108,93% TNA. Pero cuando el plazo contractual del depósito sea de al menos 180 días y el plazo efectivo en que se haya mantenido sea de al menos 120 días, esa TNA es del 110,93 %.
- Línea de financiamiento para la inversión productiva de MiPyME: Para proyectos de inversión la tasa es de 97% y para capital de trabajo de 109% TNA.
- Límite al interés compensatorio para financiaciones a personas humanas vinculadas a tarjetas de crédito: a partir del ciclo de facturación correspondiente a septiembre de 2023, se reemplaza por 107% TNA. Ello sujeto a que las entidades financieras arbitren los medios necesarios a fin de notificar tal límite a los tarjetahabientes de manera previa a su aplicación.

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: cargo por incobrabilidad / 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

	2023				2022
	2Q	1Q	4Q	3Q	2Q
I.P.C. ⁽¹⁾	1.709,6115	1.381,1601	1134,5875	967,3076	793,0278
I.P.C. (%)	23,78	21,73	17,29	21,98	17,30
I.P.I.M. (%) ⁽²⁾	23,08	19,73	18,21	22,19	16,75
U.V.A. ⁽³⁾	272,76	218,27	185,03	154,72	129,08
Tipo de cambio (\$/US\$) ⁽⁴⁾	256,68	208,99	177,13	147,32	125,22
Badlar ⁽⁵⁾ bancos privados 30 días (promedios trimestrales)	85,97	70,09	69,18	59,37	45,71

(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