

Buenos Aires, 18 de diciembre de 2019

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

Tte. Gral. Juan D. Perón 407, Ciudad de Buenos Aires, Argentina.

**INFORME TRIMESTRAL COMPLETO****INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Títulos Calificados	Monto	Calificación	Vencimiento
Obligaciones Negociables Clase II Subordinadas	V/N US\$ 250 Millones	A+	19-07-2026
Obligaciones Negociables (1)	V/N US\$ 0,5 Millones	D	Vencida

Nota 1: Las definiciones de calificaciones se encuentran al final del dictamen.

(1) OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES POR US\$ 200 MILLONES emitidas el 08.11.93 a 10 años de plazo Tasa del 9,00%, intereses pagaderos por semestre vencido. Luego de la reestructuración de la deuda del banco, el monto de esta emisión corresponde aquellos acreedores que no participaron en el canje.

**Fundamentos principales de la calificación:**

- Los indicadores de capitalización de la entidad considerando las obligaciones negociables subordinadas resultan adecuados.
- La calidad de activos de la entidad es neutral respecto de su solvencia.
- Se considera buena la Política de Administración de la Entidad. La Auditoría Externa es realizada por PriceWaterhouseCoopers & Co. SRL.
- La entidad presenta descalces de plazo poco significativos en el corto plazo.
- En el caso de una corrida contra el sistema, su posición relativa en el sistema y su estructura de depósitos le permitiría verse afectada en una menor proporción que el promedio del sistema.

<b>Analista Responsable</b>	Hernán Arguiz   <a href="mailto:harguiz@evaluadora.com">harguiz@evaluadora.com</a>
<b>Consejo de Calificación</b>	Julieta Picorelli   Hernán Arguiz   Matías Rebozov
<b>Manual de Calificación</b>	Manual de Procedimientos y Metodología de Calificación de Instrumentos de Deuda Emitidos por Instituciones Financieras
<b>Último Estado Contable</b>	Estados Contables al 30 de septiembre de 2019

## **CAPITULOS BASICOS DE LA CALIFICACION:**

A cada concepto se ha asignado un valor en una escala de 1 (mejor calificación) a 11 (peor calificación).

### **1. POSICIONAMIENTO DE LA ENTIDAD**

#### *1.1. Evolución del sistema financiero en su conjunto. Perspectivas de concentración bancaria, y de competencia por parte de entidades financieras y no financieras nacionales y/o del exterior.*

En septiembre de 2019 los indicadores de solvencia para el conjunto de bancos continuaron en niveles elevados. La integración de capital (RPC) alcanzó 16,3% de los activos ponderados por riesgo (APR), aumentando 1,7 p.p. interanual (i.a.). El cociente entre la RPC y la exigencia de capital totalizó 184% (14,1 p.p. i.a.).

Los ratios de liquidez del sistema financiero se mantuvieron elevados en septiembre. El indicador amplio de liquidez se ubicó en 57,6% de los depósitos totales.

Los depósitos en pesos del sector privado disminuyeron 2,8% en términos reales en septiembre (+2,9% nominal). Esta caída recogió una reducción en los depósitos a plazo que fue atemperada por el incremento en las cuentas a la vista. Los depósitos del sector privado en moneda extranjera cayeron 19,3% con respecto a agosto. En este contexto, los depósitos totales del sector privado representaron 59,2% del fondeo total —pasivo más patrimonio neto— del sistema financiero a septiembre.

El saldo de crédito en pesos al sector privado disminuyó 1,4% real en septiembre (+4,4% nominal) y los préstamos en moneda extranjera se redujeron 12,7% —en moneda de origen—. El financiamiento bancario al sector privado representó 41,9% del activo total en el mes, mientras que el crédito al sector público se situó en 9,7% del activo total.

La irregularidad de las financiaciones al sector privado alcanzó 4,8% de la cartera, aumentando 0,1 p.p. respecto del mes anterior (+2,5 p.p. i.a.). La mora de los préstamos a las empresas se incrementó 0,3 p.p. hasta representar 5% de esta cartera (+3,7 p.p. i.a.). Por su parte, el coeficiente de morosidad de los préstamos a las familias disminuyó 0,2 p.p. hasta 4,6% (+0,9 p.p. i.a.). En septiembre el provisionamiento total de la cartera de crédito siguió en valores elevados, alcanzando 99% de la cartera irregular al sector privado —77% al considerar las provisiones netas de las mínimas normativas sobre la cartera regular—. Se estima que en septiembre la cartera irregular no cubierta con provisiones representó 4,4% de la RPC.

A septiembre, las ganancias nominales acumuladas en los últimos 12 meses para el sistema financiero agregado representaron 4,4% del activo (ROA) y 40,2% del patrimonio neto (ROE).

### *1.2. Posicionamiento de la entidad en distintos productos y mercados en los que actúa.*

Al 30 de septiembre de 2019, la exposición total de las financiaciones del Banco al sector privado alcanzó los \$348.582 millones, con un crecimiento del 16% en los últimos doce meses. La participación del Banco en el total de préstamos al sector privado alcanzó al 30 de septiembre de 2019 el 11,43%.

Los depósitos del Banco ascendieron a \$382.810 millones al 30 de septiembre de 2019, con un incremento del 19% en los últimos doce meses. La participación estimada del Banco en los depósitos totales del sistema financiero al 30 de septiembre de 2019 fue del 8,41% y considerando exclusivamente los depósitos al sector privado alcanzó el 10,13%.

El Banco Galicia se ha dedicado principalmente a la banca comercial, brindando productos y servicios bancarios generales a grandes, medianas y pequeñas empresas y a individuos. Dependiendo del tipo de cliente, esos servicios han incluido préstamos personales y a empresas, toma de depósitos, tarjetas de crédito y de débito, préstamos hipotecarios para la vivienda, servicios fiduciarios y de custodia y banca electrónica. El Banco Galicia ha operado y continúa operando una de las más extensas y diversificadas redes de distribución del sector financiero privado argentino. El Banco se ha dedicado también a otros negocios financieros como la comercialización de seguros y la administración de activos.

## **2. SITUACION DE LA ENTIDAD**

El grupo homogéneo de entidades contra las que se comparó el Banco incluye cuatro entidades que corresponden a la categoría de bancos privados. Estas entidades fueron seleccionadas en base a un ranking de activos de bancos privados. Las entidades incluidas en el grupo fueron: Santander, BBVA, Citibank y HSBC.

### **2.A. CAPITALIZACION**

*2.A.1. Relación entre capital y activos totales, y entre capital y activos de riesgo; exceso (o defecto) con respecto a los capitales mínimos exigidos por el Banco Central.*

	<b>Galicia</b>	<b>Grupo</b>	<b>Sistema</b>
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	11,6%	9,2%	11,2%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	14,9%	14,8%	15,5%
TOLERANCIA A PERDIDAS	11,4%	9,2%	11,2%

La Entidad presentaba, a septiembre de 2019, un nivel de capitalización sobre activos totales superior al grupo y sobre activos de riesgo en línea con el grupo de referencia.

La tolerancia a pérdidas, definida como el cociente entre el patrimonio depurado y el activo depurado, se ubica en un nivel superior a la media del grupo y similar al del sistema. El patrimonio depurado se define como el patrimonio contable menos la cartera muy irregular. El activo depurado se define realizando una corrección idéntica al activo contable.

Al 30 de septiembre de 2019 el capital computable del Banco fue superior en \$36.552 millones (99%) a la exigencia de capital mínimo de \$36.905 millones.

El incremento en la exigencia de capital de \$7.785 millones del año anterior se debió, principalmente, al incremento en la exigencia relacionada con las financiaciones al sector privado por la incidencia de la variación del tipo de cambio.

El aumento en la integración de capital de \$24.683 millones al mismo período del año anterior, obedeció al aumento de \$19.396 millones, respondiendo a mayores resultados, compensado parcialmente por mayores deducciones regulatorias. El capital ordinario de nivel dos registró un aumento de \$5.287 millones como consecuencia a un mayor cómputo de los instrumentos de deuda subordinada por efecto del tipo de cambio. El ratio de capital fue de 16,36%.

Actualmente, el Banco se encuentra dentro de los bancos más capitalizados del sistema.

#### *2.A.2. Capacidad de los actuales accionistas de incrementar el capital a fin de atender potenciales requerimientos.*

Se considera adecuada la capacidad de los accionistas de atender potenciales requerimientos de capitalización por parte de la entidad. En función de la rentabilidad sobre patrimonio observada en la entidad la misma permite acompañar un crecimiento adecuado de los activos.

#### *2.A.3. Experiencia de la entidad con emisiones de deuda subordinada; posibilidades de recurrir a este instrumento para ampliar el capital.*

La entidad cuenta con experiencia en la emisión de deuda subordinada. Dentro del Programa Global de Obligaciones Negociables de Corto, Mediano y Largo Plazo por un monto máximo en circulación de hasta US\$ 600 millones, la entidad emitió en julio de 2016 Obligaciones Negociables Subordinadas Clase II por un monto de US\$ 250 millones con vencimiento en 2026.

## 2.B. ACTIVOS

### 2.B.1. Composición de activos: activos inmovilizados, activos líquidos, títulos públicos, títulos privados, préstamos, otros.

	Galicia	Grupo	Sistema
INMOVILIZADOS/ACTIVOS	2,8%	2,9%	2,2%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	18,2%	34,3%	24,4%
TITULOS/ACTIVOS	12,5%	11,2%	22,6%
PRESTAMOS/ACTIVOS	49,5%	43,1%	42,5%
OTROS ACTIVOS/ACTIVOS	16,3%	7,8%	7,4%
RESTO/ACTIVOS	0,7%	0,7%	0,9%

La entidad mantiene un porcentaje de activos inmovilizados similar al del grupo. El nivel de disponibilidades respecto de los activos es inferior al nivel del grupo y sistema. Su cartera de títulos se ubica en un nivel levemente superior al del grupo homogéneo. En una proporción superior a los grupos de referencia, la entidad mantiene la mayor parte de sus activos en forma de préstamos.

Se considera adecuada la composición de activos que presenta la entidad.

### 2.B.2. Concentración por clientes y grupos económicos.

Al 30 de septiembre de 2019, los 10 mayores clientes del banco representaban un 13% de sus financiaciones, en tanto que los 60 principales totalizaban el 31% de dicha cartera.

A continuación, se expone la concentración de los préstamos por tipo de cliente:

Préstamos por tipo de Prestatario	Participación
Grandes Empresas	39,0%
PyME	20,0%
Banca Individuos	36,5%
Sector Financiero	3,5%
Resto	1,1%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Al 30 de septiembre de 2019 la exposición al sector público del Banco alcanzó a \$118.349 millones. Excluyendo los títulos de deuda

emitidos por el Banco Central, la misma fue de \$26.089 millones, equivalente al 4% del activo.

### 2.B.3. Concentración sectorial.

En el siguiente cuadro se puede observar la concentración por sectores de la cartera del banco:

Préstamos por Sector	Participación
Sector Financiero	3,5%
Servicios	8,6%
Agricultura y Ganadería	13,3%
Consumo	36,5%
Comercio	7,9%
Construcción	1,4%
Industria Manufacturera	19,4%
Otros	9,5%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

La cartera de préstamos de la entidad se encuentra concentrada principalmente en el sector consumo.

### 2.B.4. Préstamo a empresas y grupos económicos vinculados; nivel de riesgo implícito. Cumplimiento de la normativa.

La asistencia a vinculados representa un porcentaje poco significativo del total de financiaciones. Se considera que los préstamos a vinculados, no generan un riesgo implícito de deterioro de la calidad de los activos del banco.

### 2.B.5. Relaciones entre la cartera irregular y cartera total; porcentaje de la cartera irregular cubierta con garantías preferidas.

	Galicia	Grupo	Sistema
CARTERA IRREGULAR/TOTAL	5,0%	3,2%	3,0%
CARTERA MUY IRREG./TOTAL	3,6%	1,4%	1,6%

El porcentaje de la cartera irregular sobre la cartera total es superior al grupo y sistema. La entidad financia con garantías preferidas el 9% de la cartera irregular. Se consideran adecuados los indicadores de cartera irregular.

### 2.B.6. Nivel de provisiones.

	Galicia	Grupo	Sistema
PREVISIONES/IRREGULAR	92,9%	88,5%	119,3%
PREVISIONES/MUY IRREG.	128,2%	199,2%	222,8%

La entidad presenta un nivel de provisionamiento sobre la cartera

irregular superior al del grupo e inferior al del sistema, en tanto que presenta la totalidad de su cartera muy irregular previsionada.

#### *2.B.7. Porcentaje de la cartera cubierta con garantías preferidas.*

El Banco financia el 10% de su cartera con garantías preferidas, nivel levemente inferior al del grupo.

### **2.C. ADMINISTRACION**

#### *2.C.1. Gerencia General y el Órgano de Administración; Control accionario.*

Se considera que los niveles gerenciales y directivos son idóneos, que no existen problemas relacionados con el control accionario y que la estructura organizativa es acorde con el nivel operativo de la entidad.

#### *2.C.2. Análisis de las distintas políticas (comerciales y financieras) y planes de negocios.*

Respecto a la estructura actual de los negocios del Banco, la misma se compone de dos grandes sectores: Banca Minorista y Banca Mayorista.

El Área de Banca Minorista agrupa las áreas que proveen servicios financieros a las personas. Los productos y servicios financieros para las personas son los siguientes: cuentas corrientes, cajas de ahorro, tarjetas de crédito y de débito, acreditación de haberes, compraventa de moneda extranjera, plazos fijos, fondos de inversión, seguros y crédito.

El Área de Banca Mayorista tiene a su cargo la gestión de los negocios con empresas. Conforme con su ámbito de acción, esta Gerencia abarca las áreas que proveen servicios de banca de empresas y de inversión, mercado de capitales, factoring y comercio exterior a los segmentos Corporativo, PyME y Agropecuario.

La Gerencia Financiera es la que provee servicios financieros a clientes institucionales y otras entidades financieras, administra las relaciones con entidades financieras y corresponsales del exterior, las posiciones propias del Banco y los riesgos financieros. Esto último, bajo la supervisión de la Comisión de Administración del Riesgo de Directorio, órgano en que el Directorio delega la supervisión de la administración de riesgos en el Banco y el establecimiento de políticas.

La Comisión de Gestión de Activos y Pasivos (“ALCO”: *Asset and Liability Committee*) tiene a su cargo analizar la marcha de los negocios del Banco, desde el punto de vista financiero, en cuanto a la

captación de recursos y su colocación en distintos activos, es responsable del seguimiento y el control de los descalces de liquidez, tasas de interés y monedas. También tiene a su cargo analizar y recomendar a las áreas de negocios, medidas relativas a la gestión de los descalces de tasa de interés, moneda y plazo, a fin de maximizar los resultados financieros y cambiarios dentro de parámetros aceptables de riesgo y de utilización del capital, y proponer al Directorio modificaciones de dichos parámetros si resultare necesario. Está constituida por cinco Directores Titulares, el Gerente General y los gerentes de las Áreas de Banca Minorista, Banca Mayorista, Finanzas, Gestión del Riesgo y Planeamiento Estratégico y Control de Gestión. Se reúne al menos una vez por mes.

El objetivo del Banco consiste en continuar consolidando su posición de liderazgo en Argentina y alcanzar una rentabilidad acorde con la del sector financiero privado en el país.

*2.C.3. Proceso de toma de decisiones: otorgamiento de préstamos; calificación de los préstamos acordados; sistemas de medición del riesgo global del portafolio. Frecuencia y características de la revisión de decisiones. Delegación de funciones por actividad y por sucursales. Concentración de autoridad.*

El esquema de análisis crediticio y otorgamiento del Banco se aplica en forma centralizada y se basa en el concepto de oposición de intereses, que se concreta a partir de la división existente entre las funciones de gestión del riesgo, las crediticias y las comerciales, tanto en lo que hace a negocios minoristas como mayoristas. Esto permite un control continuo y eficiente de la calidad de los activos, una administración proactiva de los préstamos con problemas, un agresivo castigo de los créditos incobrables y una política de previsionamiento conservadora. Adicionalmente, comprende el control crediticio por deudor y el seguimiento de los créditos con problemas y las pérdidas asociadas. Ello facilita la detección temprana de las situaciones que puedan significar algún grado de deterioro de la cartera y redundan en una adecuada defensa de los activos del Banco.

La Gerencia de Gestión de Riesgo Crediticio y Seguros aprueba las políticas y procedimientos de riesgo crediticio, verifica el cumplimiento de las mismas, evalúa en forma continua el riesgo crediticio y desarrolla los modelos de evaluación crediticia a ser aplicados en los productos de riesgo y genera la información sobre los aspectos requeridos por la Gerencia General.

Como aspecto significativo, el banco definió un límite máximo de asistencia crediticia a un cliente/grupo económico (sin incluir las operaciones interfinancieras), del 5% de la responsabilidad





patrimonial computable (“RPC”) del banco. El Directorio en mayoría simple determina en qué casos corresponde realizar excepciones para atender situaciones especiales de financiamiento.

Adicionalmente, el Directorio decidió que las financiaci3nes significativas deber3n ser aprobadas por mayoría simple del Directorio y aquellas para clientes vinculados requieren la aprobaci3n de dos tercios del Directorio.

Por 3ltimo se estableci3 para Banca Mayorista (excepto Corporativas) que aquellos clientes con una calificaci3n interna “CCC”, “CC” 3 “C”, ser3n admitidos como sujetos de cr3dito por excepci3n debidamente fundamentada por el nivel correspondiente, debiendo responder, entre otras, a las siguientes caracter3sticas: (i) pertenecer a un grupo econ3mico cliente de Banco Galicia con mejor *rating*, (ii) tener un accionista (persona jur3dica) con muy buenos 3ndices patrimoniales y econ3mico-financieros, (iii) tratarse de una compa3a que inicia un proyecto de inversi3n siempre que el grupo/cliente lo justifique, 3 (iv) haber experimentado cambios significativos posteriores al balance, que modifiquen favorablemente su situaci3n.

Adicionalmente, Auditor3a Interna tiene a su cargo la supervisi3n de la clasificaci3n de la cartera, de acuerdo a las normas del Banco Central al respecto.

El Banco monitorea permanentemente su cartera de cr3ditos mediante diversos indicadores (*mora*, *roll rates*, etc.), la clasificaci3n de la misma y su concentraci3n (a trav3s de las relaciones m3ximas entre la asistencia a cada cliente, su propia RPC o capital regulatorio, y la de cada uno de ellos). Tanto la clasificaci3n de la cartera como el control de su concentraci3n se llevan a cabo siguiendo las normas del Banco Central. A su vez, Banco Galicia cuenta con modelos estad3sticos avanzados que dan como resultado una calificaci3n (*rating*) interna que permite ordenar y cuantificar el riesgo de cr3dito en t3rminos de p3rdidas esperadas, y ajustar el *pricing* y/o las pol3ticas de riesgo por grupos/segmentos de clientes.

### **Área de Cr3ditos**

El Área tiene como misi3n asegurar la calidad de la cartera mediante la originaci3n de negocios y la optimizaci3n del recuper0 bajo los est3ndares de mejores pr3cticas.

El otorgamiento de cr3ditos, la clasificaci3n y seguimiento de clientes y el recuper0 de las operaciones en mora, son funciones desarrolladas en el Área, que se ha organizado con el objetivo de contar con informaci3n oportuna y una estructura ágil que permita responder y adaptarse a las variables macro y microecon3micas imperantes.

A fin de cumplir con estas funciones y objetivos, se crearon sectores que reportan directamente al Área, con el afán de buscar mayor eficiencia en la toma de decisiones.

Los principales cambios registrados en el Área están dados en la separación de las funciones de otorgamiento, de las de revisión y recupero, tanto para empresas como para individuos, a los efectos de asignar objetivos y metas diferenciadas.

Bajo estos lineamientos se crearon áreas específicas para la atención de negocios complejos y/o con gran crecimiento en la economía argentina en los últimos años: bancos, mercado de capitales y agrobusiness.

Se organizó además un sector para la revisión y análisis de los sectores por actividad y el riesgo ambiental.

Se creó un sector de Información y Gestión cuya función es generar información para la toma de decisiones y cumplimiento normativo de políticas crediticias internas y de organismos de control y realizar una revisión constante de los procesos, contando para ello con un conjunto de indicadores de eficiencia, sugiriendo cambios para la mejora continua.

El sector de Análisis de Políticas trabaja en la revisión y propuesta de cambios en las políticas internas tanto de otorgamiento como de recupero, interactuando en forma permanente con el Área de Gestión del Riesgo, con fuerte involucramiento en la recomendación y definición de las mismas.

Con esta nueva estructura se persigue obtener mayor eficiencia, coordinación y determinación de responsabilidades.

#### Otorgamiento y Recupero de Individuos

La cartera minorista es atendida crediticiamente por dos sectores, Otorgamiento Individuos, a cargo del análisis y dictamen del otorgamiento, y Recupero Individuos, responsable del seguimiento y control de la mora y de la gestión extrajudicial.

En el caso de los préstamos a individuos, Banco Galicia evalúa el otorgamiento de diferentes productos como tarjetas de crédito, acuerdos en cuenta corriente y préstamos personales con o sin garantía. Las solicitudes de estos productos se analizan en forma automática a través de sistemas computarizados de evaluación crediticia, que tienen en cuenta diferentes variables que determinan la historia crediticia del cliente y su capacidad de repago, como así también de pautas de otorgamiento basados en los antecedentes crediticios del cliente, ya sea en el sistema financiero o en el Banco

(*credit screening*). El análisis de la documentación provista por los solicitantes y la decisión de aprobar o rechazar la operación se realiza en forma centralizada. Los antecedentes crediticios de los solicitantes, tanto los registrados en el Banco como en el sistema financiero, se verifican a través de la información provista por una compañía que suministra servicios de información crediticia.

En lo referente al recupero de la cartera morosa, se realiza el seguimiento y control tanto en la instancia temprana como avanzada, hasta que se logra su recupero o hasta que se transfiere al sector de Gestión Judicial. La gestión de cobranza es realizada en todo el país, directamente o a través de terceros.

La gestión de la mora temprana de la cartera de individuos se realiza a través del sector de Cobranzas del Centro de Contactos con Clientes. Banco Galicia utiliza para el seguimiento de esta cartera, un sistema automatizado que realiza llamadas telefónicas. Para una mejor cobertura del interior del país, se coordina con la red de sucursales el curso de acción a seguir. Cuando se agotan estas gestiones, se inicia para esta cartera un proceso de gestión tercerizada por medio de agencias de cobranzas contratadas por Banco Galicia para la gestión extrajudicial. El seguimiento y la supervisión de las agencias son realizados por el sector de Recupero.

#### Otorgamiento y Recupero de Empresas

La atención crediticia de la cartera de empresas se realiza a través de tres equipos especializados, el Sector de Otorgamiento Empresas, responsable del otorgamiento; Análisis Crediticio, a cargo del análisis de operaciones de mayor monto; y Revisión Empresas, responsable del control y administración de la cartera, de establecer acciones preventivas y de realizar su clasificación de acuerdo a normas.

Previo a la aprobación de un préstamo, Banco Galicia realiza una evaluación del cliente corporativo y de su situación financiera. Para los créditos superiores a determinados importes, se efectúa un análisis de cada línea de crédito y de cada cliente. Para los créditos inferiores a determinados montos, el Banco utiliza sistemas automatizados de evaluación del riesgo, que proporcionan información financiera y no financiera sobre el cliente. También pueden realizar evaluaciones automáticas del riesgo y proyecciones de los estados contables y poseen la capacidad de generar alertas automáticas cuando se verifican situaciones que pueden indicar un aumento del riesgo.

El Banco Galicia basa la evaluación de riesgo en los siguientes factores:

Análisis cualitativo: evaluación de la calidad del deudor corporativo efectuada por el oficial que tiene asignada la cuenta, sobre la base del conocimiento personal

Riesgo económico y financiero: análisis cuantitativo de las cifras que surgen del balance del deudor

Riesgo económico del sector: medición del riesgo general del sector económico donde el deudor opera (basado en información estadística tanto interna como externa)

Riesgo ambiental: análisis del impacto ambiental (exigible para todos los proyectos de inversión de montos significativos).

La Comisión de Créditos de Directorio resuelve el otorgamiento de los créditos por encima de cierto monto y todos los créditos a entidades financieras (locales o extranjeras) y clientes vinculados. El resto de los créditos es aprobado por el sector de Otorgamiento Empresas, de acuerdo a facultades crediticias preestablecidas.

El sector de Recupero Empresas realiza el seguimiento y control de la mora de la totalidad de la cartera comercial, estableciendo procedimientos y actuando proactivamente para recuperar los excesos que se producen sobre las calificaciones otorgadas, mediante planes de acción definidos caso por caso. Asimismo, gestiona la recuperación de los créditos con problemas de la cartera de empresas, aplicando una eficaz administración y reinsertando aquellos clientes de mayor atractivo comercial para el Banco. Por último, el sector administra la gestión judicial y extrajudicial para el recupero de la cartera de empresas, y la gestión judicial de la cartera de consumo. Dicha administración incluye el control de los juicios llevados a cabo en distintas jurisdicciones del país, a través de los estudios externos contratados al efecto.

#### *2.C.4. Política de personal.*

La incorporación de personal está a cargo del sector de Reclutamiento y Selección de Personal.

Es política del Banco evaluar el desempeño de todo su personal una vez al año. Dicha evaluación se realiza mediante la aplicación de técnicas que permitan valorizar los resultados obtenidos y las competencias puestas de manifiesto en el cumplimiento de los mismos.

El banco busca asegurar las competencias requeridas para los puestos del banco y estructurarlas en planes y programas de capacitación los cuales son administrados y actualizados permanentemente. Asimismo, intenta brindar a su personal

oportunidades de crecimiento profesional, acorde con sus aspiraciones y capacidades, en función de las oportunidades de trabajo que surjan.

*2.C.5. Auditoría interna: mecanismos de control implementados; nivel de ejecución de tales controles.*

De acuerdo a la normativa del BCRA, el Banco ha conformado un Comité de Auditoría integrado por dos Directores Titulares, uno de los cuales reviste el carácter de independiente, y por el Gerente de Auditoría Interna. A su vez, en su calidad de sociedad que hace oferta pública de sus acciones, ha dado cumplimiento al Régimen de Transparencia de la Oferta Pública a partir de las designaciones como miembros del Comité de Auditoría a dos Directores Titulares independientes. El tercer integrante, un Director no independiente, fue designado por el Directorio. El Comité se reúne al menos una vez por mes y tienen entre sus principales funciones la de supervisar la suficiencia y adecuación y el eficaz funcionamiento de los sistemas de control interno, de modo que quede asegurada la fiabilidad de toda la información financiera del Banco presentada al BCRA, a la CNV y a las entidades autorreguladas del mercado de capitales.

*2.C.6. Auditoría externa: Opinión del Auditor Externo.*

La auditoría externa es efectuada por PriceWaterhouseCoopers & Co SRL.

El Comité de Auditoría revisa periódicamente el cumplimiento de las normas de independencia de los auditores externos.

En opinión del auditor los estados contables de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A. reflejan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, su situación patrimonial, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el origen y aplicación de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas establecidas por el B.C.R.A. y, excepto por el desvío a normas contables profesionales vigentes con normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

*2.C.7. Participación del banco en otras sociedades financieras o no; rol que juegan tales empresas en la estrategia y resultados de la entidad.*

Las sociedades en las que participa el Banco realizan actividades complementarias al Banco, lo que le permite ofrecer una mayor gama de productos y servicios a sus clientes y a su vez acceder a otros mercados. El rubro Participación en Otras Sociedades representa un porcentaje muy poco significativo del activo.

**2.C.8. Cumplimiento, seguimiento y observancia de la normativa del Banco Central.**

El Banco cumple con la normativa prudencial emitida por el BCRA.

**2.D. UTILIDADES**

**2.D.1. Nivel de las utilidades respecto del patrimonio neto y del total de activos.**

	<b>Galicia</b>	<b>Grupo</b>	<b>Sistema</b>
UTILIDAD/PATRIMONIO	46,2%	29,1%	27,0%
UTILIDAD/ACTIVOS	5,4%	2,7%	3,0%

Se considera favorable el nivel de utilidades que presenta el banco. En el tercer trimestre de 2019 la entidad registró una utilidad de \$10.091 millones que compara con una ganancia de \$3.401 millones en igual período del año anterior.

El mayor resultado neto se debió al aumento del ingreso operativo neto por \$11.066 millones, destacándose incrementos en el resultado neto de instrumentos financieros por \$8.102 millones, y en el resultado por diferencia de cotización por \$ 1.761 millones.

**2.D.2. Composición de las utilidades: por intermediación financiera, por servicios, por otros conceptos.**

Las utilidades provienen principalmente de los resultados por inversiones en títulos públicos, y en menor medida por intermediación financiera e ingresos por comisiones.

**2.D.3. Costos de la entidad; principales rubros.**

	<b>Galicia</b>	<b>Grupo</b>	<b>Sistema</b>
FINANCIEROS	53,3%	47,8%	57,5%
CARGO POR INCOBRABILIDAD	11,1%	7,4%	6,3%
SERVICIOS	2,8%	11,9%	6,8%
GASTOS DE ADMINISTRACION	32,8%	33,0%	29,5%
PERDIDAS DIVERSAS	0,0%	0,0%	0,0%

La participación de los gastos financieros en los costos de la entidad resulta superior a la del grupo considerado e inferior a la del sistema; la incidencia de los gastos de administración es similar a la del grupo y levemente inferior a la del sistema, mientras que la participación de los cargos por incobrabilidad resulta superior a ambos grupos. Se considera adecuada la participación de los principales rubros en la composición de costos de la entidad.

**2.E. LIQUIDEZ**

*2.E.1. Disponibilidades en relación a depósitos totales: requerimientos legales; requerimientos técnicos, excedente.*

	<b>Galicia</b>	<b>Grupo</b>	<b>Sistema</b>
DISPONIB./DEPOSITOS	28,6%	46,9%	34,0%

Al 30 de septiembre de 2019 los activos líquidos representaban el 77,59% de los depósitos transaccionales y el 48,96% del total de los depósitos. Se considera favorable la liquidez que presenta la entidad.

*2.E.2. Títulos valores, privados y públicos que coticen en mercados institucionales, en relación al total de pasivos.*

	<b>Galicia</b>	<b>Grupo</b>	<b>Sistema</b>
TITULOS/PASIVOS	14,1%	12,3%	25,5%

La entidad mantiene un nivel de títulos levemente superior a la tenencia del grupo homogéneo considerado.

*2.E.3. Descalce de plazos entre activos y pasivos; su impacto sobre la liquidez.*

El calce de plazos de activos y pasivos del Banco al 30/09/19 era la siguiente:

**Concentración de pasivos**

<b>Plazo</b>	<b>%</b>
hasta 30 días	81,8%
de 31 a 90 días	5,7%
de 91 a 180 días	3,0%
de 181 a 360 días	2,4%
más de 1 año	7,1%

**Descalce**

<b>Plazo</b>	<b>%</b>
hasta 30 días	-36,7%
de 31 a 90 días	33,3%
de 91 a 180 días	73,6%
de 181 a 360 días	82,0%
más de 1 año	69,1%

El 69% de los activos se encuentran concentrados en un plazo inferior a los 180 días, en tanto que el 90% de los pasivos se concentran en dicho plazo. La entidad no presenta descálces de plazos significativos.

*2.E.4. Concentración de depósitos.*

Los primeros 10 clientes concentran el 8% del total de depósitos, mientras que los primeros 60 clientes concentran el 15%. La cartera de depósitos se encuentra razonablemente atomizada.

### 3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS PARA LA ECONOMIA ARGENTINA.

#### Escenario I

- Los principales supuestos utilizados para las proyecciones de la entidad en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:
- Los depósitos crecen un 5% por año para todos los años proyectados.
- Se consideró que la entidad mantiene los niveles actuales de liquidez.
- El nivel de cartera irregular se mantiene para los años proyectados.
- Se mantiene el nivel actual de provisionamiento de la cartera irregular.
- Los spreads se mantienen en los niveles actuales.
- Los resultados propios de la entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo resultados a través de dividendos.

#### Principales indicadores

Indicadores	Año 1	Año 2	Año 3
Tolerancia a pérdidas	14,6%	17,5%	20,4%
Cartera irregular/cartera total	5,0%	5,0%	5,0%
Resultado/activos	3,8%	3,9%	4,1%

#### Escenario II

Los principales supuestos utilizados para las proyecciones del banco en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

- Los depósitos no crecen en los años proyectados.
- Se consideró que la entidad mantiene los niveles actuales de liquidez.
- El nivel de cartera irregular crece un punto porcentual para los años proyectados.
- Se mantiene el nivel actual de provisionamiento de la cartera irregular.
- El costo del fondeo de plazo fijo aumenta un punto porcentual respecto del escenario base.
- Los resultados propios de la entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo dividendos.

#### Principales indicadores

Indicadores	Año 1	Año 2	Año 3
Tolerancia a pérdidas	14,5%	17,5%	20,7%
Cartera irregular/cartera total	6,0%	6,0%	6,0%
Resultado/activos	3,2%	3,6%	3,9%



### III. CALIFICACION FINAL

En función de los puntajes asignados, tal como se detalla a continuación, y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 2.86, por lo que se calificó a la Entidad en categoría AA-.

En el dictamen no se consideraron los siguientes puntos, reponderándose el resto de las calificaciones asignadas: 2.1.6. Existencia de garantías explícitas sobre las operaciones (o parte de ellas), debiendo opinarse sobre la calidad de las mismas.

	Pond.(a)	Puntaje asignado	(a) * (b)	Pond. por rubro
<b>POSICIONAMIENTO</b>	<b>10%</b>		<b>3,50</b>	<b>0,35</b>
Evolución del sistema	50%	5	2,50	
Evolución del segmento	50%	2	1,00	
<b>CAPITALIZACION</b>	<b>25%</b>		<b>2,89</b>	<b>0,72</b>
Relación capital - activos	70%	3	2,10	
Capacidad de incrementar el capital	15%	3	0,45	
Deuda subordinada	10%	2	0,20	
Garantías explícitas	5%	0	0,00	
<b>ACTIVOS</b>	<b>15%</b>		<b>2,70</b>	<b>0,41</b>
Composición de activos	10%	3	0,30	
Concentración por clientes y grupos	5%	2	0,10	
Concentración sectorial	5%	3	0,15	
Préstamos a vinculados	15%	3	0,45	
Cartera irregular y garantías	25%	3	0,75	
Previsiones y cartera dada de baja	25%	2	0,50	
Porcentaje cubierto gtiás preferidas	15%	3	0,45	
<b>ADMINISTRACION</b>	<b>10%</b>		<b>2,60</b>	<b>0,26</b>
Gerencia General, Control accionario, etc.	15%	2	0,30	
Políticas y planes de negocios	10%	2	0,20	
Proceso de toma de decisiones	15%	2	0,30	
Política de personal	5%	3	0,15	
Auditoría interna	15%	3	0,45	
Auditoría externa	15%	3	0,45	
Participación en otras sociedades	10%	3	0,30	
Cumplimiento normativa del BCRA	15%	3	0,45	
<b>UTILIDADES</b>	<b>10%</b>		<b>2,40</b>	<b>0,24</b>
Nivel de las utilidades	40%	3	1,20	
Composición de las utilidades	30%	2	0,60	
Costos de la entidad	30%	2	0,60	
<b>LIQUIDEZ</b>	<b>10%</b>		<b>2,80</b>	<b>0,28</b>
Disponibilidades	20%	2	0,40	
Títulos valores, privados y públicos	20%	3	0,60	
Descalce de plazos	30%	3	0,90	
Concentración de depósitos	30%	3	0,90	
<b>SENSIBILIDAD</b>	<b>20%</b>		<b>3,00</b>	<b>0,60</b>
Flujo de fondos proyectado	100%	3	3,00	
<b>Suma de Ponderaciones</b>	<b>100%</b>		<b>2,86</b>	

### IV. CALIFICACION DE LOS INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

Para la determinación de la calificación final del instrumento, el factor fundamental es la calificación global de la institución. Esta calificación puede ser modificada si el instrumento presenta protecciones especiales que determinan un nivel de riesgo menor que el riesgo general de su emisor, excepto que el emisor haya sido calificado en categoría E. Por protecciones especiales se entiende el conjunto de atributos particulares de un instrumento que incrementan la

probabilidad de que sea pagado, en los mismos términos contemplados en su emisión, por encima de la capacidad de pago general del deudor.

La calificadoradora considera que el instrumento de deuda se emite sin protecciones especiales.

#### **CALIFICACION FINAL**

Considerando que el instrumento de deuda se emite sin protecciones especiales corresponde mantener las siguientes calificaciones: Obligaciones Negociables Subordinadas Clase II por US\$ 250 millones en A+; y Obligaciones Negociables por US\$ 0,5 millones en Categoría D.

## CALIFICACIONES OTORGADAS

**OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS CLASE II POR US\$ 250 MILLONES: Categoría A+.** El instrumento de deuda cuenta con una muy baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Muy buena capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico previsible, el riesgo de incumplimiento es bajo.

**OBLIGACIONES NEGOCIABLES POR US\$ 0,5 MILLONES: Categoría D.** Altamente especulativa, con alto riesgo de incumplimiento de los términos pactados o en estado de incumplimiento. Existe la posibilidad de que el inversor enfrente una pérdida muy significativa de capital.

## INFORMACIÓN UTILIZADA

- Estados Contables de Banco de Galicia correspondientes al 30 de septiembre de 2019 | [www.cnv.gob.ar](http://www.cnv.gob.ar)
- Información de Entidades Financieras, Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias. Publicada por el BCRA
- Informe sobre Bancos a septiembre de 2019 | [www.cnv.gob.ar](http://www.cnv.gob.ar)

A la fecha, el Agente de Calificación no ha tomado conocimiento de hechos que impliquen una alteración significativa de la situación económica financiera de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A. y que, por lo tanto, generen un aumento del riesgo para los tenedores actuales o futuros de los títulos.

La información cuantitativa y cualitativa suministrada por Banco de Galicia y Buenos Aires S.A. se ha tomado como verdadera, no responsabilizándose la Calificadora de los errores posibles que esta información pudiera contener.

Este Dictamen de Calificación no debe considerarse una recomendación para adquirir, negociar o vender los Títulos emitidos o a ser emitidos, sino como una información adicional a ser tenida en cuenta por los tenedores presentes o futuros de los títulos.