3er. trimestre

2026

Grupo Galicia

Informe de Resultados

Grupo Financiero Galicia S.A.

Grupo Galicia

Grupo Financiero Galicia

Buenos Aires, Argentina, 24 de noviembre de 2026, Grupo Financiero Galicia S.A. ("Grupo Galicia" o "GFG", BYMA/NASDAQ: GGAL), anuncia en la fecha los resultados correspondientes al tercer trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2026.

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), BYMA (www.byma.com.ar) y el Nasdaq (www.nasdaq.com).

Gonzalo Fernández Covaro
Chief Financial Officer

Pablo Firvida
Head of Investor Relations

> 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

25 de noviembre de 2026
11:00 a.m. (Eastern Time)
1:00 p.m. (Argentina)

Para participar, inscribirse en aquí.

Grupo Galicia

Somos el principal grupo de servicios financieros de la Argentina con más de 120 años de experiencia. A través de nuestras compañías, generamos valor sostenible a largo plazo, ofreciendo oportunidades de ahorro, inversión, crédito, seguros, asesoramiento y soluciones digitales para personas, empresas y organizaciones en todo el país.

Grupo Galicia está compuesto por Banco de Galicia y Buenos Aires S.A. (Galicia), Tarjetas Regionales S.A. (Naranja X), Sudamericana Holding S.A. (Galicia Seguros), Galicia Asset Management S.A.U., Galicia Securities S.A.U., IGAM LLC (Inviu) y otras subsidiarias.

Aspectos destacados

$577.461 millones
Resultado del periodo atribuible a Grupo Galicia
+67% vs. 9M 2025

8,0%
ROE
+329 bp vs. 9M 2025

37,9%
Eficiencia
-1.123 bp vs. 9M 2025

$229.002 millones
Resultado del trimestre atribuible a Grupo Galicia
+296% vs. 3Q 2025

9,3%
ROE
+1.410 bp vs. 3Q 2025

39,4%
Eficiencia
-2.015 bp vs. 3Q 2025

$142,6
Resultado por acción del 3Q 2026

23,5%
Ratio de capital

15,5%
Market share: Préstamos sector privado(1)

15,7%
Market share: Depósitos sector privado(1)

353
Sucursales y otros puntos de contacto

9.329
Colaboradores

21,3
Cuentas de depósitos
en millones

13,2
Tarjetas de crédito
en millones

(1) Participación de mercado correspondiente a Banco Galicia y Naranja X (Naranja Digital).

Información consolidada seleccionada

Indicadores relevantes					
En porcentajes		2026	2025	Variación (p.b.)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
ROA	1,7	2,1	(0,8)	(36)	256
ROE	9,3	11,3	(4,8)	(202)	1.410
Margen financiero	14,4	17,9	14,4	(354)	1
Ratio de eficiencia	39,4	35,0	59,6	442	(2.015)
Ratio de capital (1)	23,5	23,7	21,1	(26)	242
Calidad de cartera	9,7	10,6	6,9	(88)	286
Previsión / Financiaciones sector privado	9,4	9,9	7,2	(53)	217
Cobertura	96,4	93,3	105,0	305	(862)
Cartera irregular con garantía como % de la misma	8,3	5,7	3,6	262	469
Riesgo de crédito	9,6	10,7	12,2	(109)	(257)

(1) Galicia consolidado con Naranja X.

Resultado del trimestre

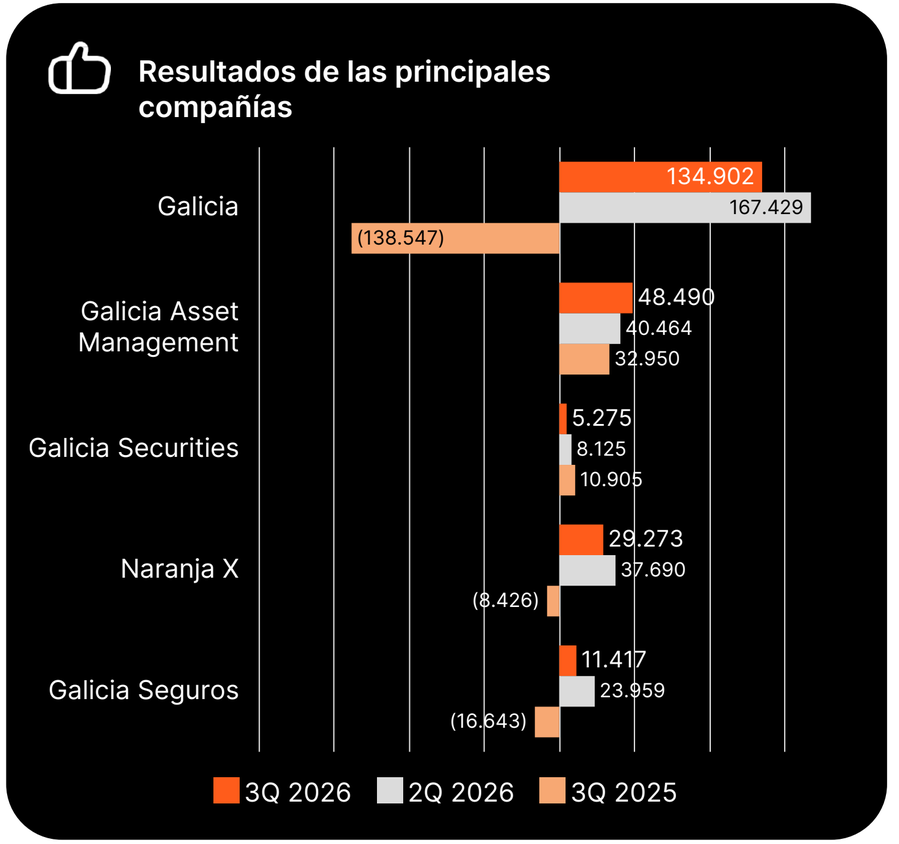
El resultado neto del trimestre atribuible a Grupo Galicia fue una ganancia de $229.002 millones, lo que representó, en forma anualizada, un ROE de 9,3% y un ROA de 1,7%.

El resultado está compuesto, principalmente, por las ganancias provenientes de la participación en Galicia, por $134.902 millones; Galicia Asset Management, por $48.490 millones; Naranja X, por $29.273 millones; Galicia Seguros, por $11.417 millones; y Galicia Securities, por $5.275 millones.

En comparación con el trimestre anterior, Grupo registró una disminución en sus resultados del 16%. Esta variación respondió principalmente a un menor rendimiento financiero consecuencia de menor rendimiento de bonos ajustados por CER y baja en la tasa activa de préstamos. Por el contrario, el cargo por incobrabilidad continúa mostrando una evolución favorable, impulsada por mejoras en la dinámica de mora.

En relación a los egresos, los mismos reflejan una disminución en línea con las iniciativas de eficiencia implementadas durante el año.

Adicionalmente, el trimestre se vio favorecido por un menor impacto del resultado por la posición monetaria neta, que disminuyó $58.911 millones con respecto al trimestre anterior, reflejando la baja de la inflación en el trimestre.



Evolución de resultados trimestrales

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Resultado neto por intereses	1.534.135	1.766.155	1.663.695	(13)	(8)
Resultado neto por comisiones	481.644	485.911	540.947	(1)	(11)
Resultado neto de instrumentos financieros	92.096	321.508	62.342	(71)	48
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	125.656	117.706	72.504	7	73
Otros ingresos operativos	228.658	228.886	289.088	—	(21)
Resultado del negocio de seguros	28.001	7.508	8.190	273	242
Cargo por incobrabilidad	(777.129)	(869.577)	(982.113)	(11)	(21)
Ingreso operativo neto	**1.713.061**	**2.058.097**	**1.654.653**	**(17)**	**4**
Egresos	(1.040.418)	(1.193.061)	(1.505.286)	(13)	(31)
Beneficios al personal	(274.836)	(307.292)	(531.158)	(11)	(48)
Gastos de administración	(263.845)	(282.653)	(319.728)	(7)	(17)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(89.625)	(97.637)	(89.056)	(8)	1
Otros gastos operativos	(412.112)	(505.479)	(565.344)	(18)	(27)
Resultado operativo	**672.643**	**865.036**	**149.367**	**(22)**	**350**
Resultado por la posición monetaria neta	(383.571)	(442.482)	(383.677)	(13)	—
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	3.556	2.523	2.446	41	45
Impuesto a las ganancias	(63.593)	(151.712)	114.892	(58)	155
Resultado neto del periodo	**229.035**	**273.365**	**(116.972)**	**(16)**	**296**
Resultado neto del periodo atribuible a terceros	33	20	(8)	65	513
Resultado neto del periodo atribuible a Grupo Galicia	229.002	273.345	(116.964)	(16)	296
Otros resultados integrales	(129.782)	(36.287)	(187.182)	(258)	31
Resultado integral neto	**99.253**	**237.078**	**(304.154)**	**(58)**	**133**
Resultado integral atribuible a terceros	31	19	(12)	63	358
Resultado integral atribuible a Grupo Galicia	99.222	237.059	(304.142)	(58)	133

Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera consolidado					
En millones de pesos a moneda constante		2026	2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	6.732.090	6.603.849	11.594.090	2	(42)
Títulos de deuda	3.018.948	3.054.294	1.128.035	(1)	168
Préstamos y otras financiaciones, netos	28.117.047	28.921.693	30.516.369	(3)	(8)
Otros activos financieros	10.889.046	11.606.980	10.592.213	(6)	3
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	90.345	15.107	5.955	498	n.m.
Propiedad, planta y equipo	1.419.649	1.444.908	1.560.401	(2)	(9)
Activos intangibles	455.938	451.368	472.234	1	(3)
Otros activos	1.197.189	1.103.302	1.076.054	9	11
Activos por contratos de seguros y reaseguros	74.797	78.653	146.449	(5)	(49)
Activos mantenidos para la venta	44.673	11.825	11.825	278	278
Total activo	**52.039.722**	**53.291.979**	**57.103.625**	**(2)**	**(9)**
Pasivo					
Depósitos	30.392.916	30.723.182	32.725.736	(1)	(7)
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.195.738	922.005	978.616	30	22
Otros pasivos financieros	6.057.533	7.010.473	8.211.329	(14)	(26)
Obligaciones negociables	1.963.385	1.862.310	2.192.809	5	(10)
Obligaciones negociables subordinadas	—	404.983	461.561	(100)	(100)
Otros pasivos	1.585.972	1.567.570	1.978.691	1	(20)
Pasivos por contratos de seguros y reaseguros	1.012.017	1.068.549	1.096.592	(5)	(8)
Total pasivo	**42.207.561**	**43.559.072**	**47.645.334**	**(3)**	**(11)**
Total patrimonio neto	**9.832.161**	**9.732.907**	**9.458.291**	**1**	**4**

Desde 1905 Galicia acompaña el desarrollo de Argentina, 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

$356.166 millones
Resultado del periodo
+729% vs. 9M 2025

6,3%
ROE
+554 bp vs. 9M 2025

41,6%
Eficiencia
-1.791 bp vs. 9M 2025

$134.902 millones
Resultado del trimestre
+197% vs. 3Q 2025

7,0%
ROE
+1.430 bp vs. 3Q 2025

42,5%
Eficiencia
-3.198 bp vs. 3Q 2025

14,7%
Market share: Préstamos sector privado
-14 bp vs. 3Q 2025

14,5%
Market share: Depósitos sector privado
-188 bp vs. 3Q 2025

7,8%
Calidad de cartera
+200 bp vs. 3Q 2025

25,7%
Ratio capital
+359 bp vs. 3Q 2025

8,0%
Riesgo de crédito 3Q
-130 bp vs. 3Q 2025

8,9%
Riesgo de crédito 9M
-50 bp vs. 9M 2025

261
Sucursales

5.689
Colaboradores

12,0
Cuentas de depósito
en millones

5,0
Tarjetas de crédito
en millones

94%
Clientes digitales

Resultado del trimestre

En el tercer trimestre de 2026, Galicia registró una ganancia de $134.902 millones, resultando en una disminución de $32.527 millones respecto de la ganancia de $167.429 millones registrada en el trimestre anterior. Este resultado representó de forma anualizada un ROE de 7,0% y un ROA de 1,3%.

Durante el trimestre, el resultado financiero se redujo en comparación con el período anterior, reflejando un menor margen tanto en títulos como en intermediación financiera. La variación estuvo explicada principalmente por el menor rendimiento de los bonos CER, la baja en la tasa activa de préstamos y menores resultados por venta de títulos. Como resultado, el margen financiero se ubicó en 13,2%, registrando una disminución respecto del trimestre anterior.

Por su parte, el cargo por incobrabilidad mostró una evolución favorable, impulsada por mejoras en la dinámica de mora observadas durante el trimestre.

En cuanto a los gastos, se redujeron un 10% respecto del trimestre anterior, reflejando la implementación de iniciativas de eficiencia. En comparación con el mismo trimestre del año anterior, los gastos se redujeron un 36%, principalmente como resultado de las eficiencias asociadas al proceso de integración con Galicia Más (ex HSBC).

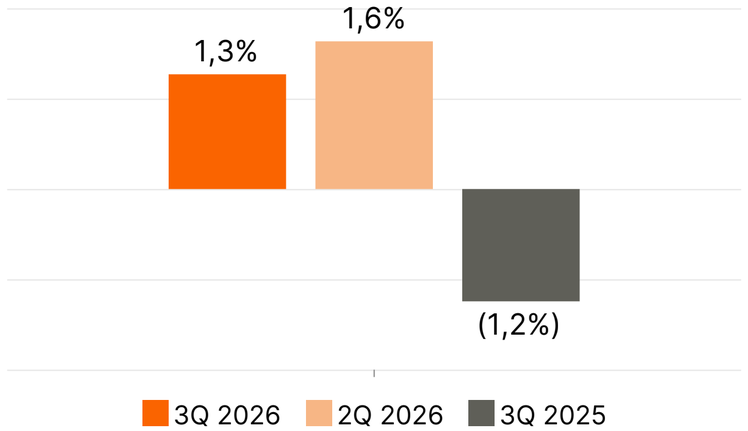
Adicionalmente, el trimestre estuvo favorecido por un menor resultado de la posición monetaria neta en un contexto de desaceleración de la inflación, que se ubicó en 5,8%, frente al 6,8% registrado en el trimestre anterior.

Evolución de resultados trimestrales

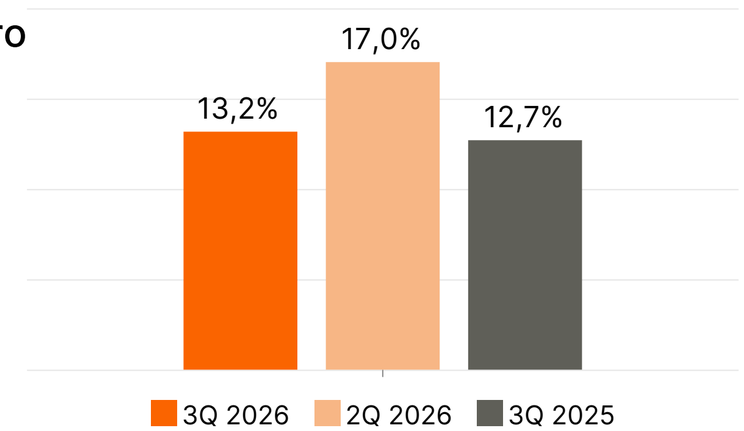
En millones de pesos a moneda constante	2026	2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Resultado neto por intereses	1.130.692	1.298.854	1.169.669	(13)	(3)
Resultado neto por comisiones	317.129	325.603	329.363	(3)	(4)
Resultado neto de instrumentos financieros	67.997	190.240	18.144	(64)	275
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	118.885	115.679	93.806	3	27
Otros ingresos operativos	70.112	74.056	127.537	(5)	(45)
Cargo por incobrabilidad	(508.641)	(576.182)	(591.307)	(12)	(14)
Ingreso operativo neto	**1.196.174**	**1.428.250**	**1.147.212**	**(16)**	**4**
Egresos	(730.994)	(811.560)	(1.139.196)	(10)	(36)
Beneficios al personal	(193.609)	(227.452)	(436.519)	(15)	(56)
Gastos de administración	(192.525)	(201.863)	(223.409)	(5)	(14)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(77.844)	(85.932)	(77.835)	(9)	—
Otros gastos operativos	(267.016)	(296.313)	(401.433)	(10)	(33)
Resultado operativo	**465.180**	**616.690**	**8.016**	**(25)**	**n.m.**
Resultado por la posición monetaria neta	(300.366)	(349.877)	(294.534)	(14)	2
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	3.997	2.184	(4.756)	83	184
Impuesto a las ganancias	(33.909)	(101.568)	152.727	(67)	122
Resultado neto del periodo	**134.902**	**167.429**	**(138.547)**	**(19)**	**197**
Otros resultados integrales	(116.618)	(32.414)	(182.456)	(260)	36
Resultado integral neto	**18.284**	**135.015**	**(321.003)**	**(86)**	**106**

Rentabilidad y eficiencia

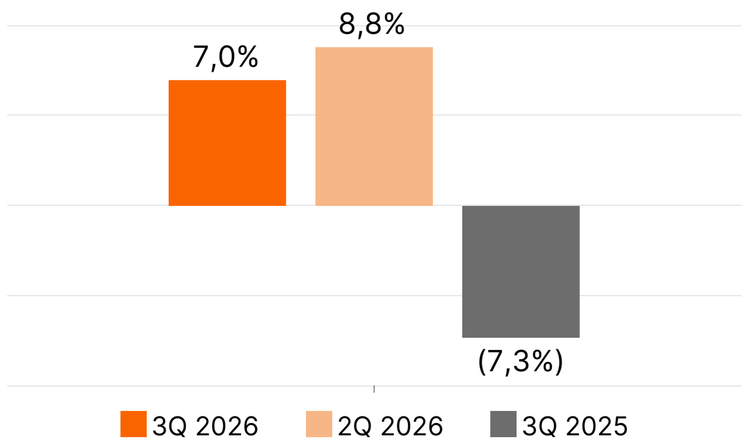
ROA



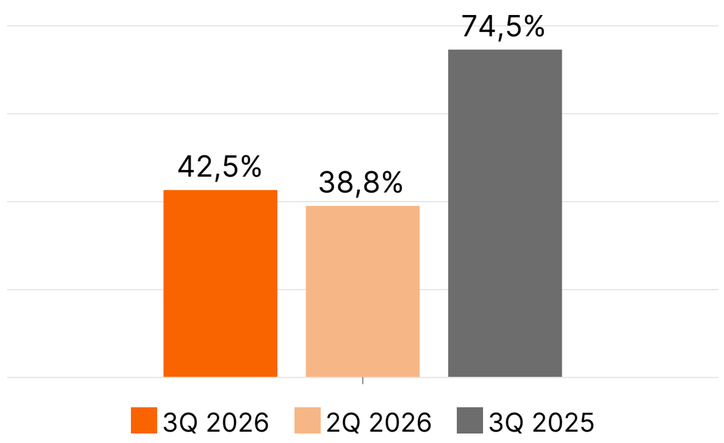
Margen financiero



ROE



Eficiencia



Activos rentables y pasivos con costo

Activos rentables[1]

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

	2026				2025		Variación (% | p.b.)			
	3Q		2Q		3Q		vs.2Q26		vs.3Q25	
	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa
En pesos	**22.285.420**	**29,2**	**22.635.633**	**34,8**	**22.739.186**	**37,7**	**(2)**	**(560)**	**(2)**	**(850)**
Títulos públicos	7.646.173	29,2	8.149.484	36,4	7.159.976	29,4	(6)	(717)	7	(26)
Préstamos	14.393.002	29,6	13.958.757	34,8	15.388.566	41,4	3	(517)	(6)	(1.180)
Otros activos rentables	246.245	3,7	527.392	13,1	190.644	47,6	(53)	(939)	29	(4.397)
En moneda extranjera	**9.748.618**	**6,4**	**8.911.080**	**7,4**	**7.360.507**	**7,3**	**9**	**(100)**	**32**	**(90)**
Títulos públicos	1.308.796	8,8	1.180.302	13,6	575.928	1,8	11	(480)	127	699
Préstamos	8.328.925	6,1	7.663.170	6,2	6.750.062	7,9	9	(2)	23	(175)
Otros activos rentables	110.897	2,6	67.608	40,3	34.517	(9,0)	64	(3.767)	221	1.162
Total activos rentables	**32.034.038**	**22,3**	**31.546.713**	**27,1**	**30.099.693**	**30,3**	**2**	**(483)**	**6**	**(801)**

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

Los activos rentables promedio totalizaron $32.034.038 millones, registrando un aumento de $487.325 millones (2%) en comparación al trimestre anterior. El aumento estuvo impulsado por un mayor volumen de préstamos en moneda extranjera y en pesos, por $665.755 millones (9%) y $434.245 millones (3%) respectivamente. Este crecimiento fue parcialmente compensado por una menor cartera de títulos públicos en pesos por $503.311 millones (6%).

En el marco de un escenario de baja de tasas que inició en el mes de marzo, la tasa promedio activa del tercer trimestre de 2026 se ubicó en 22,3%, lo que representó una disminución de 483 p.b. respecto al trimestre anterior. Esta variación respondió principalmente a una caída en la tasa de títulos públicos y préstamos en pesos que disminuyeron en 717 p.b. y 517 p.b. respectivamente.

Pasivos con costo[1]

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

	2026				2025		Variación (% | p.b.)			
	3Q		2Q		3Q		vs.2Q26		vs.3Q25	
	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa
En pesos	**12.046.499**	**17,8**	**12.607.563**	**18,8**	**12.610.367**	**31,3**	**(4)**	**(107)**	**(4)**	**(1.353)**
Cajas de ahorro	2.021.123	—	1.880.243	—	1.934.653	—	7	—	4	—
Plazo fijo	8.149.473	22,4	8.672.084	23,8	7.251.786	39,7	(6)	(145)	12	(1.735)
Otros depósitos	1.289.210	13,6	1.635.564	12,7	2.579.150	27,8	(21)	82	(50)	(1.421)
Títulos de deuda	156.983	26,3	65.803	28,6	231.794	41,8	139	(233)	(32)	(1.558)
Otros pasivos con costo	429.710	23,8	353.868	23,5	612.984	41,4	21	32	(30)	(1.757)
En moneda extranjera	**13.667.700**	**1,4**	**12.881.070**	**1,5**	**12.503.480**	**1,6**	**6**	**(17)**	**9**	**(23)**
Cajas de ahorro	7.611.465	0,2	7.303.327	0,2	7.998.892	0,2	4	1	(5)	2
Plazo fijo	3.288.312	1,9	2.779.359	2,1	2.017.730	3,1	18	(27)	63	(128)
Otros depósitos	1.058.592	0,2	1.047.793	0,3	670.367	0,8	1	(8)	58	(52)
Títulos de deuda	1.545.397	6,7	1.581.218	7,4	1.801.915	6,3	(2)	(67)	(14)	43
Otros pasivos con costo	163.935	0,2	169.373	0,3	14.576	3,6	(3)	(9)	n.m	(342)
Total pasivos con costo	**25.714.200**	**9,0**	**25.488.633**	**10,1**	**25.113.847**	**16,5**	**1**	**(104)**	**2**	**(746)**

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

Los pasivos con costo totalizaron $25.714.200 millones, registrando un aumento de $225.567 millones (1%) respecto del trimestre anterior. Esta variación respondió principalmente a mayores volúmenes en moneda extranjera. Los depósitos a plazo fijo aumentaron en $508.953 millones (18%) y las cajas de ahorro en $308.138 millones (4%). Medidos en dólares, los pasivos con costo en moneda extranjera disminuyeron 6% respecto del trimestre anterior.

La tasa promedio de los pasivos con costo se ubicó en 9,0% registrando una disminución de 104 p.b. respecto al trimestre anterior.

Resultado neto por intereses

El resultado neto por intereses totalizó $1.130.692 millones, $168.162 millones (13%) inferior a los $1.298.854 millones registrados en el trimestre anterior.

Los ingresos por intereses del trimestre fueron $1.716.577 millones, con una disminución de $230.146 millones (12%) en comparación con el trimestre anterior. La caída respondió principalmente a menores ingresos provenientes de préstamos y otras financiaciones, que disminuyeron en $138.714 millones (10%). Dentro de este concepto, las mayores disminuciones se observaron en tarjetas de crédito por $57.530 millones (21%), personales por $41.237 millones (14%), e hipotecarios por $36.261 millones (22%), como consecuencia de la baja generalizada de las tasas de interés activas.

Adicionalmente, se registra una disminución en los ingresos por títulos públicos por $84.282 millones (14%). La variación respondió principalmente a menores rendimientos de los títulos ajustados por CER, que mostraron un desempeño inferior al registrado en el trimestre anterior.

Ingresos por intereses

En millones de pesos a moneda constante		2026	2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Por títulos públicos	514.144	598.426	517.326	(14)	(1)
Préstamos y otras financiaciones	1.195.385	1.334.099	1.742.929	(10)	(31)
Sector publico no financiero	105	103	105	2	—
Sector financiero	40.645	28.912	39.277	41	3
Sector privado no financiero	1.154.635	1.305.084	1.703.547	(12)	(32)
Adelantos	139.403	129.454	219.383	8	(36)
Documentos	329.768	349.022	474.015	(6)	(30)
Hipotecarios	129.632	165.893	118.214	(22)	10
Prendarios	55.618	65.574	67.377	(15)	(17)
Personales	249.698	290.935	365.495	(14)	(32)
Tarjetas de crédito	214.551	272.081	409.698	(21)	(48)
Arrendamientos financieros	4.719	5.172	7.251	(9)	(35)
Prefinanciación y financiación de exportaciones	23.873	17.724	31.069	35	(23)
Otros	7.373	9.229	11.045	(20)	(33)
Por operaciones de pase	7.048	14.198	9.418	(50)	(25)
Ingresos por intereses	**1.716.577**	**1.946.723**	**2.269.673**	**(12)**	**(24)**

Los egresos por intereses totalizaron $585.885 millones en el trimestre, registrando una disminución de $61.984 millones (10%) respecto del trimestre anterior. Esta variación respondió principalmente a menores egresos por depósitos, que disminuyeron en $68.442 millones (12%).

Dentro de este concepto, los intereses correspondientes a plazo fijo e inversiones a plazo se redujeron en $58.105 millones (11%), mientras que los egresos vinculados a otros depósitos disminuyeron en $10.635 millones (18%), en línea con el menor volumen observado durante el trimestre.

Egresos por intereses

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Por depósitos	(519.685)	(588.127)	(973.848)	(12)	(47)
Cajas de ahorro	(4.378)	(4.080)	(4.396)	7	—
Plazo fijo e inversiones a plazo	(465.411)	(523.516)	(773.901)	(11)	(40)
Otros	(49.896)	(60.531)	(195.551)	(18)	(74)
Por financiaciones recibidas de instituciones financieras	(7.520)	(8.385)	(11.040)	(10)	(32)
Por operaciones de pase	(17.246)	(11.926)	(55.469)	45	(69)
Por otros pasivos financieros	(4.915)	(5.492)	(1.199)	(11)	310
Por obligaciones negociables	(34.712)	(25.941)	(48.868)	34	(29)
Por obligaciones negociables subordinadas	(1.807)	(7.998)	(9.580)	(77)	(81)
Egresos por intereses	**(585.885)**	**(647.869)**	**(1.100.004)**	**(10)**	**(47)**

Resultado neto por comisiones

Resultado neto por comisiones					
En millones de pesos a moneda constante		2026	2025		Variación (%)
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Tarjetas de crédito	132.794	137.168	147.634	(3)	(10)
Depósitos	56.258	54.324	53.057	4	6
Seguros	10.708	10.061	8.306	6	29
Comisiones financieras	1.586	1.317	136	20	n.m.
Vinculados con créditos	3.738	1.607	2.351	133	59
Comercio exterior	19.360	18.282	23.027	6	(16)
Cheques	35.631	37.113	43.431	(4)	(18)
Recaudaciones	25.088	23.713	27.337	6	(8)
Fondos comunes	12.039	11.702	11.545	3	4
Comisión por paquete de producto	46.539	50.747	45.446	(8)	2
Otros	24.089	28.532	31.312	(16)	(23)
Total ingresos por comisiones	**367.830**	**374.566**	**393.582**	**(2)**	**(7)**
Total egresos por comisiones	**(50.701)**	**(48.963)**	**(64.219)**	**4**	**(21)**
Resultado neto por comisiones	**317.129**	**325.603**	**329.363**	**(3)**	**(4)**

El resultado neto por comisiones alcanzó $317.129 millones, registrando una leve disminución de $8.474 millones (3%) en relación al trimestre anterior. Esta variación fue consecuencia de una disminución de 2% en los ingresos por comisiones, principalmente por menores comisiones asociadas a tarjetas de crédito y comisiones por paquete de producto.

Resultado neto de instrumentos financieros

El resultado neto de instrumentos financieros alcanzó los $67.997 millones en el trimestre, registrando una disminución de $122.243 millones (64%) respecto de los $190.240 millones obtenidos en el trimestre anterior.

Esta variación obedeció principalmente a un menor resultado por baja de activos (92%), como consecuencia de una menor venta de títulos públicos de la cartera valuada a ORI.

Por otra parte, los resultados generados por títulos públicos medidos a valor razonable registraron una baja de $36.126 millones (36%), impulsado por un menor rendimiento de la cartera. En igual sentido, los resultados por títulos privados disminuyeron en $19.433 millones (94%).

Resultado neto de instrumentos financieros

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Resultado de títulos públicos	65.466	101.592	11.493	(36)	470
Resultado de títulos privados	1.167	20.600	(13.443)	94	(109)
Resultado de Instrumentos financieros derivados	(5.056)	(8.461)	24.663	40	(121)
Operaciones a término	(5.228)	(10.769)	25.183	51	(121)
Permuta de tasa	172	2.308	(520)	(93)	(133)
Resultado de otros activos/pasivos financieros	(3)	(3)	(4)	—	(25)
Resultado por baja de activos	6.423	76.512	(4.565)	(92)	(241)
Resultado neto de instrumentos financieros	**67.997**	**190.240**	**18.144**	**(64)**	**275**

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 $118.885 millones, $3.206 millones (3%) superior a la ganancia de $115.679 millones registrada en el trimestre anterior.

Este resultado incluye una ganancia de $102.308 millones por compra venta de moneda extranjera, superior en $6.451 millones a los $95.857 millones registrados en el trimestre anterior. El aumento respondió a un mayor nivel de transaccionalidad, dado que el trimestre previo había registrado un menor volumen de operaciones por parte de clientes minoristas.

Otros ingresos operativos

En el tercer trimestre los otros ingresos operativos totalizaron $70.112 millones, registrando una disminución de $3.944 millones (5%) en relación al trimestre anterior. Esta disminución respondió principalmente a menores ingresos por ajustes e intereses por créditos diversos por $4.196 millones (18%) y por otros intereses punitorios por $3.069 millones (24%). Estas variaciones fueron compensadas por un aumento de otros ingresos por $4.989 millones (32%).

Otros ingresos operativos

En millones de pesos a moneda constante		**2026**	**2025**		**Variación (%)**
	3Q	**2Q**	**3Q**	**vs.2Q26**	**vs.3Q25**
Otros resultados financieros	(841)	1.268	108	(166)	(879)
Alquiler de cajas de seguridad	17.825	16.517	18.535	8	(4)
Otros ingresos por servicios	4.174	5.041	3.946	(17)	6
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	18.772	22.968	33.458	(18)	(44)
Intereses punitorios	9.646	12.715	30.626	(24)	(69)
Otros	20.536	15.547	40.864	32	(50)
Total otros ingresos operativos	**70.112**	**74.056**	**127.537**	**(5)**	**(45)**

Cargos por incobrabilidad

Los cargos por incobrabilidad del trimestre totalizaron $508.641 millones, inferiores en $67.541 millones (12%) a los constituidos en el trimestre anterior.

La mejora obedeció principalmente a una disminución en los ingresos a Stage 3 y a un menor deterioro de la cartera de Individuos, en línea con la mejora observada en la dinámica de mora durante el trimestre.

En este contexto, el riesgo de crédito se ubicó en 8,0%, registrando una mejora de 130 p.b. respecto del trimestre anterior.

Beneficios al personal

Los beneficios al personal totalizaron $193.609 millones, registrando una disminución de $33.843 millones (15%) con respecto a los $227.452 millones contabilizados en el trimestre anterior.

Gastos de administración

Los gastos de administración del trimestre alcanzaron $192.525 millones registrando una disminución de $9.338 millones respecto de los $201.863 millones registrados en el trimestre anterior, principalmente por un menor gasto de mantenimiento y reparación de bienes y sistemas por $10.282 millones (14%), asociado a la implementación de planes de eficiencia.

Gastos de administración

En millones de pesos a moneda constante		2026	2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Honorarios y retribuciones por servicios	11.360	10.647	16.879	7	(33)
Honorarios a Directores y Síndicos	251	265	279	(5)	(10)
Gastos de publicidad, promoción e investigación	9.233	6.628	10.114	39	(9)
Impuestos y tasas	25.679	24.614	26.675	4	(4)
Mantenimiento y reparaciones de bienes y sistemas	64.878	75.160	60.385	(14)	7
Electricidad y comunicaciones	11.785	13.585	13.597	(13)	(13)
Papelería y útiles	383	499	1.115	(23)	(66)
Servicios administrativos contratados	44.193	45.209	55.860	(2)	(21)
Seguridad	5.753	5.783	8.549	(1)	(33)
Seguros	1.775	1.773	2.167	—	(18)
Otros	17.235	17.700	27.789	(3)	(38)
Total gastos de administración	**192.525**	**201.863**	**223.409**	**(5)**	**(14)**

Depreciaciones y desvalorizaciones

El resultado por depreciaciones y desvalorizaciones de bienes alcanzó los $77.844 millones, registrándose una disminución de $8.088 millones (9%) con relación al trimestre anterior.

Otros gastos operativos

Los otros gastos operativos alcanzaron $267.016 millones en el trimestre, lo que representó una disminución de $29.297 millones (10%) respecto del trimestre anterior. Esta evolución respondió principalmente a menores cargos por impuesto sobre los ingresos brutos por $12.887 millones (8%), en línea con la reducción de los ingresos por préstamos y títulos.

Asimismo, los cargos por otras provisiones se redujeron en $12.965 millones respecto del trimestre anterior.

Otros gastos operativos

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Aportes al fondo de garantía	11.918	11.452	11.266	4	6
Otros resultados financieros	21.555	24.716	43.103	(13)	(50)
Impuesto sobre los ingresos brutos	142.063	154.950	191.047	(8)	(26)
Financieros	117.398	128.609	159.603	(9)	(26)
Servicios	20.975	21.835	30.561	(4)	(31)
Otros	3.690	4.506	883	(18)	318
Otros egresos por servicios	91.221	89.553	103.625	2	(12)
Cargos por otras provisiones	(9.021)	3.944	14.800	(329)	(161)
Siniestros	5.241	6.379	14.377	(18)	(64)
Otros	4.039	5.319	23.215	(24)	(83)
Total otros gastos operativos	**267.016**	**296.313**	**401.433**	**(10)**	**(33)**

Impuesto a las ganancias

El cargo por el impuesto a las ganancias fue de $33.909 millones, $67.659 millones inferior al cargo de $101.568 millones registrado el trimestre anterior. Esta variación respondió principalmente a un menor resultado operativo y a un reconocimiento de un crédito en impuesto a las ganancias asociado a fallos favorables en los reclamos de repetición.

Otros resultados integrales

En el tercer trimestre 2026, Galicia registró otros resultados integrales (ORI) por $116.618 millones de pérdida, superiores en $84.204 millones a la pérdida de $32.414 millones registrada en el trimestre anterior, como consecuencia de la valuación a valor razonable de los títulos públicos.

Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	6.417.349	6.310.211	11.055.999	2	(42)
Títulos de deuda	1.946.537	2.021.894	378.439	(4)	414
Préstamos y otras financiaciones, netos	23.212.420	23.814.690	24.320.638	(3)	(5)
Otros activos financieros	8.741.055	8.996.616	8.309.586	(3)	5
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	91.414	16.055	10.516	469	769
Propiedad, planta y equipo	1.309.441	1.334.038	1.439.752	(2)	(9)
Activos intangibles	385.652	382.045	408.690	1	(6)
Otros activos	610.070	547.692	560.407	11	9
Activos mantenidos para la venta	44.673	11.825	11.825	278	278
Total activo	**42.758.611**	**43.435.066**	**46.495.852**	**(2)**	**(8)**
Pasivo					
Depósitos	28.655.718	28.600.269	30.519.241	—	(6)
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	571.793	353.942	387.089	62	48
Otros pasivos financieros	3.050.616	3.945.244	4.738.029	(23)	(36)
Obligaciones negociables	1.578.926	1.339.804	1.613.748	18	(2)
Obligaciones negociables subordinadas	149.773	557.637	635.996	(73)	(76)
Otros pasivos	1.064.231	968.899	1.253.118	10	(15)
Total pasivo	**35.071.057**	**35.765.795**	**39.147.221**	**(2)**	**(10)**
Patrimonio neto	**7.687.554**	**7.669.271**	**7.348.631**	**—**	**5**
Activos y pasivos en moneda extranjera					
Activos	16.457.695	15.873.048	17.909.106	4	(8)
Pasivos	15.888.413	15.704.038	17.762.926	1	(11)
O. de compra/(venta) a término de moneda extranjera[1]	(551.208)	(140.669)	(56.320)	292	879
Posición global neta de moneda extranjera	**18.074**	**28.341**	**89.860**	**(36)**	**(80)**

(1) Contabilizados en partidas fuera de balance.

Nivel de actividad

Financiaciones

Al 30 de septiembre de 2026, las financiaciones al sector privado totalizaron $26.043.384 millones, registrando una disminución de $698.197 millones respecto al trimestre anterior. La variación corresponde principalmente a un menor volumen en los préstamos en pesos y moneda extranjera por $427.997 millones y $341.861 millones respectivamente.

La participación de mercado del total de préstamos al sector privado al 30 de septiembre de 2026 alcanzó el 14,7%, lo que representa una disminución de 27 p.b. en comparación con el trimestre anterior.

Financiaciones al sector privado[1]

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
En pesos	**15.670.655**	**16.009.011**	**17.870.763**	**(2)**	**(12)**
Préstamos	12.266.376	12.694.373	15.171.581	(3)	(19)
Préstamos UVA	2.789.148	2.714.652	1.967.639	3	42
Arrendamientos financieros	50.940	48.221	66.211	6	(23)
Otras Financiaciones[2]	564.191	551.765	665.332	2	(15)
En moneda extranjera	**10.372.729**	**10.732.570**	**9.323.443**	**(3)**	**11**
Préstamos	9.569.845	9.911.706	8.140.093	(3)	18
Arrendamientos financieros	5.496	1.615	3.168	240	73
Otras Financiaciones[2]	797.388	819.249	1.180.182	(3)	(32)
Total financiaciones al sector privado	**26.043.384**	**26.741.581**	**27.194.206**	**(3)**	**(4)**

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

Al 30 de septiembre de 2026, la cartera de préstamos y otras financiaciones netos de previsiones totalizó $23.212.420 millones, registrando una disminución de $602.270 millones (3%) con respecto al trimestre anterior. Esta baja respondió principalmente a un menor volumen de préstamos por $830.374 millones, principalmente en otros préstamos (34%); documentos (4%) y tarjetas de crédito (6%).

Composición de la cartera de préstamos y otras financiaciones

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Entidades financieras	**672.984**	**537.983**	**522.907**	**25**	**29**
Préstamos	672.802	537.790	522.907	25	29
Otras financiaciones	182	193	—	(6)	N/A
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	**24.404.805**	**25.249.516**	**25.304.085**	**(3)**	**(4)**
Préstamos	23.952.567	24.782.941	24.756.406	(3)	(3)
Adelantos	1.759.344	1.948.011	1.384.172	(10)	27
Documentos	8.325.601	8.699.541	8.667.395	(4)	(4)
Hipotecarios	1.278.419	1.198.720	1.385.072	7	(8)
Prendarios	712.664	738.127	814.148	(3)	(12)
Personales	2.233.955	2.345.308	2.530.838	(5)	(12)
Tarjetas de crédito	4.774.424	5.092.818	6.171.848	(6)	(23)
Prefinanciaciones y financiaciones de exportaciones	2.550.047	1.912.539	1.444.454	33	77
Otros préstamos	1.132.707	1.713.056	1.521.239	(34)	(26)
Intereses, ajustes y dif de cotización devengados a cobrar	1.235.098	1.182.505	932.138	4	33
Intereses documentados	(49.692)	(47.684)	(94.898)	4	(48)
Arrendamientos financieros	56.436	49.836	69.379	13	(19)
Otras Financiaciones	395.802	416.739	478.300	(5)	(17)
Sector público no financiero	**17.756**	**18.648**	**12.142**	**(5)**	**46**
Total préstamos y otras financiaciones	**25.095.545**	**25.806.147**	**25.839.134**	**(3)**	**(3)**
Previsiones	**(1.883.125)**	**(1.991.457)**	**(1.518.496)**	**(5)**	**24**
Préstamos	(1.862.142)	(1.970.827)	(1.494.477)	(6)	25
Arrendamientos financieros	(2.869)	(1.604)	(4.418)	79	(35)
Otras financiaciones	(18.114)	(19.026)	(19.601)	(5)	(8)
Total préstamos y otras financiaciones, netos	**23.212.420**	**23.814.690**	**24.320.638**	**(3)**	**(5)**

Exposición al sector público

Exposición neta al sector público (1)					
En millones de pesos a moneda constante		2026	2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Títulos públicos - posición neta	**8.264.568**	**9.596.106**	**7.694.024**	**(14)**	**7**
Títulos a valor razonable	**542.468**	**2.051.119**	**1.028.361**	**(74)**	**(47)**
Títulos públicos en pesos	480.052	1.090.771	873.163	(56)	(45)
Títulos públicos ajustables por CER	62.330	422.169	57.217	(85)	9
Títulos públicos en US$	86	538.179	97.981	(100)	(100)
Títulos a costo amortizado	**1.620.060**	**1.613.706**	**4.186.142**	**—**	**(61)**
Títulos públicos en pesos	30.795	30.376	1.374.866	1	(98)
Títulos públicos ajustables por CER	1.175.853	1.163.857	2.248.935	1	(48)
Títulos públicos en US$	413.412	419.473	562.341	(1)	(26)
Títulos a valor razonable con cambios en ORI	**6.102.040**	**5.931.281**	**2.479.521**	**3**	**146**
Títulos públicos en pesos	1.582.082	2.670.881	1.825.810	(41)	(13)
Títulos públicos ajustables por CER	4.285.325	2.928.531	653.711	46	556
Títulos públicos en US$	234.633	331.869	—	(29)	N/A
Otros activos financieros	**17.938**	**18.924**	**12.142**	**(5)**	**48**
Préstamos y otras financiaciones	17.938	18.840	12.142	(5)	48
Total exposición al sector público	**8.282.506**	**9.615.030**	**7.706.166**	**(14)**	**7**

(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 septiembre de 2026, la exposición neta al sector público alcanzó a $8.282.506 millones, lo que representó una disminución del 14% respecto al trimestre anterior. Esta variación obedeció a un menor volumen de títulos públicos a valor razonable, principalmente en pesos y moneda extranjera por $610.719 y $538.093 millones respectivamente. Por su parte, los títulos a valor razonable con cambios en ORI valuados en pesos disminuyeron en $1.088.799 millones, lo cual fue compensado por un aumento de los ajustables por CER por $1.356.794 millones.

La exposición neta al sector público representa el 19% del total del activo, mientras que en el trimestre anterior representaba un 22%.

Fondeo y pasivos

Los depósitos totalizaron $28.655.718 millones al 30 de septiembre de 2026, registrando un leve aumento de $55.449 millones con respecto al trimestre anterior. Esta variación se debe a un mayor volumen de plazos fijos en pesos por $951.648 millones, compensado por un menor volumen de otros depósitos en pesos por $891.593 millones.

Depósitos

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
En pesos	**15.037.980**	**15.441.174**	**16.186.741**	**(3)**	**(7)**
Cuentas corrientes	2.379.507	2.586.254	2.795.341	(8)	(15)
Cajas de ahorro	2.167.801	2.506.633	2.101.480	(14)	3
Plazo fijo	8.792.953	7.841.305	8.339.950	12	5
Plazo fijo UVA	254.237	202.494	54.839	26	364
Otros	1.278.835	2.170.428	2.625.014	(41)	(51)
Intereses y ajustes	164.647	134.060	270.117	23	(39)
En moneda extranjera	**13.617.738**	**13.159.095**	**14.332.499**	**3**	**(5)**
Cajas de ahorro	7.794.784	7.585.259	8.630.448	3	(10)
Plazo fijo	3.187.298	3.310.662	2.498.961	(4)	28
Otros	2.631.802	2.257.630	3.198.044	17	(18)
Intereses y ajustes	3.854	5.387	5.046	(28)	(24)
Total depósitos	**28.655.718**	**28.600.269**	**30.519.240**	**—**	**(6)**

El total de cuentas de depósitos al 30 de septiembre de 2026 alcanzó los 12,0 millones, con un incremento del 3% respecto al trimestre anterior.

La participación de mercado en los depósitos del sector privado alcanzó al 30 de septiembre de 2026 el 14,5%, registrando un aumento de 20 p.b. respecto al trimestre anterior.

Pasivos financieros

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	571.793	353.942	387.089	62	48
Financiaciones por compra con tarjeta de crédito	1.671.036	1.706.646	1.846.722	(2)	(10)
Obligaciones negociables	1.578.926	1.339.804	1.613.748	18	(2)
Obligaciones negociables subordinadas	149.773	557.637	635.996	(73)	(76)
Acreedores por compras de moneda extranjera	79.025	3.924	28.435	n.m.	178
Cobranzas por cuenta de terceros	397.969	407.642	1.082.491	(2)	(63)
Otros pasivos financieros	902.588	1.827.033	1.780.381	(51)	(49)
Total pasivos financieros	**5.351.110**	**6.196.628**	**7.374.862**	**(14)**	**(27)**

Los pasivos financieros totalizaron $5.351.110 millones, registrando una disminución de $845.518 millones (14%) respecto del trimestre anterior. La variación obedeció, fundamentalmente a un menor volumen de otros pasivos financieros por $924.445 millones.

El 31 de agosto de 2026, Banco Galicia emitió la Clase XXXIV de Obligaciones Negociables por un valor nominal total de US$ 70,3 millones, con vencimiento el 31 de agosto de 2028 y a una tasa nominal anual de 5,0%.

Liquidez

Activos líquidos					
En millones de pesos a moneda constante, excepto indicación en contrario		2026	2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Efectivo y depósitos en bancos	6.417.349	6.310.211	11.055.999	2	(42)
Títulos públicos (1)	9.115.312	8.580.324	6.512.525	6	40
Call money	(187.936)	32.044	88.016	(686)	(314)
Colocaciones overnight en bancos del exterior	1.048.215	1.671.433	1.097.809	(37)	(5)
Operaciones de pase, netas	(358.644)	(806.680)	(602.871)	(56)	(41)
Otros activos financieros	36.509	5.570	—	555	N/A
Total activo líquidos	**16.070.805**	**15.792.902**	**18.151.478**	**2**	**(11)**
Índices de liquidez				**Variación (p.b.)**	
Activos líquidos / depósitos transaccionales	99,7	93,1	94,5	663	520
Activos líquidos / depósitos totales	56,1	55,2	59,5	86	(339)

(1) Incluyen todas las carteras de títulos públicos (valor razonable, costo amortizado y valor razonable con cambios de ORI), valuando los mismos a valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2026 los activos líquidos representaban el 99,7% de los depósitos transaccionales y el 56,1% del total de los depósitos. Estos ratios ascendían a 93,1% y 55,2% en el trimestre anterior.

Calidad de cartera

La cartera irregular de financiaciones (que incluye ciertos rubros de otros activos financieros y garantías otorgadas) ascendió al 30 de septiembre de 2026 a $2.039.888 millones, representando el 7,8% del total de estas, registrándose una disminución de 50 p.b. con relación al 8,3% del trimestre anterior.

Considerando las provisiones por saldos no utilizados de tarjetas de crédito y adelantos en cuenta corriente, el ratio de cobertura fue del 96,1%, mientras que al 30 de junio de 2026, el ratio era de 92,8%.

Calidad de cartera de financiaciones

En millones de pesos a moneda constante, excepto porcentajes	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Cartera Irregular	**2.039.888**	**2.231.610**	**1.568.352**	**(9)**	**30**
Con garantías preferidas	162.704	117.489	55.600	38	193
Con otras garantías	92.370	79.524	27.603	16	235
Sin garantías	1.784.814	2.034.597	1.485.149	(12)	20
Previsiones	**1.961.253**	**2.071.819**	**1.592.379**	**(5)**	**23**
Indicadores (%)					**Variación (p.b.)**
Calidad de cartera de financiaciones	7,8	8,3	5,8	(50)	200
Previsión/ Financiaciones sector privado	7,5	7,7	5,9	(20)	160
Cobertura	96,1	92,8	101,5	330	(540)
Cartera irregular con garantía como % de la misma	12,5	8,8	5,3	370	720
Riesgo de crédito	8,0	9,3	9,3	(130)	(130)

Durante el trimestre se efectuaron aplicaciones de previsiones de préstamos y otras financiaciones por $448.623 millones y los cargos directos al resultado del trimestre ascendieron a $54.326 millones.

Previsiones y cargos por riesgo de incobrabilidad

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Previsión por riesgo de incobrabilidad					
Saldo al inicio del periodo	**2.071.819**	**1.815.317**	**1.247.388**	**14**	**66**
Cambios en la previsión					
Previsiones efectuadas en el periodo	454.315	538.816	555.502	(16)	(18)
Aplicaciones	(448.623)	(164.806)	(152.458)	172	194
Efecto Inflación	(116.258)	(117.508)	(58.054)	(1)	100
Saldo al cierre del periodo	**1.961.253**	**2.071.819**	**1.592.378**	**(5)**	**23**
Cargos al resultado del periodo					
Previsiones efectuadas en el periodo	(454.315)	(538.815)	(555.503)	(16)	(18)
Cargos directos	(54.326)	(37.367)	(35.804)	45	52
Créditos recuperados	11.293	13.300	45.822	(15)	(75)
Cargo neto al resultado del periodo	**(497.348)**	**(562.882)**	**(545.485)**	**(12)**	**(9)**

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	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Exigencia de capital mínimo (A)	**2.247.273**	**2.159.208**	**1.919.793**	**4**	**17**
Riesgo de crédito	1.883.849	1.838.667	1.628.129	2	16
Riesgo de mercado	70.350	54.552	45.031	29	56
Riesgo operacional	293.074	265.989	246.633	10	19
Integración (B)	**7.032.432**	**6.844.464**	**5.164.781**	**3**	**36**
Capital ordinario nivel uno	7.002.082	6.814.804	5.110.117	3	37
Capital ordinario nivel dos	30.350	29.660	54.664	2	(44)
Diferencia (B) - (A)	**4.785.159**	**4.685.256**	**3.244.988**	**2**	**47**
Activos de riesgo	**27.405.048**	**26.320.681**	**23.404.636**	**4**	**17**
Ratios (%)				**Variación (p.b.)**	
Ratio de capital	25,7	26,0	22,1	(34)	359
Ratio capital nivel uno	25,6	25,9	21,8	(34)	372

Al 30 de septiembre de 2026, el capital computable ascendió a $7.032.432 millones y la exigencia de capital mínimo a $2.247.273 millones, lo que resultó en un margen disponible de $4.785.159 millones (213%). Este exceso se compara con $4.685.256 millones (217%) al 30 de junio de 2026.

La exigencia de capital se incrementó en $88.065 millones, mientras que la integración de capital aumentó en $187.968 millones respecto al 30 de junio de 2026.

El ratio de capital nivel uno se ubicó en 25,6%, registrando un aumento de 372 p.b. respecto del tercer trimestre de 2025 y una disminución de 34 p.b. respecto del segundo trimestre del 2026.

Las variaciones más relevantes respecto del último trimestre se explican principalmente por el aumento del capital nivel uno, producto de la indexación del patrimonio neto, contrarrestado por un menor crecimiento de los activos ponderados por riesgo de crédito.

Por su parte, la mejora interanual del ratio respondió principalmente al crecimiento del capital nivel uno derivado del ajuste por inflación. Este efecto fue parcialmente compensado por el incremento en los activos ponderados por riesgo de crédito, cuyo crecimiento no resultó de magnitud suficiente como para revertir la mejora del ratio.

NaranjaX

Naranja X es la fintech de Grupo Galicia que desarrolla un ecosistema digital de soluciones financieras —pagos, crédito, ahorro e inversión— para acompañar a sus clientes en el uso cotidiano del dinero, impulsando la inclusión financiera a través de experiencias simples y accesibles.

Aspectos destacados[1]

$45.907 millones
Resultado del periodo atribuible a Naranja X
-66% vs. 9M 2025

4,9%
ROE
-850 bp vs. 9M 2025

33,0%
Eficiencia
+118 bp vs. 9M 2025

21,4%
Riesgo de crédito

4,6%
Market share: préstamos personales

6,5%
Market share: cajas de ahorro

80
Sucursales y otros puntos de atención

2.464
Colaboradores

$29.273 millones
Resultado del trimestre atribuible a Naranja X
+447% vs. 3Q 2025

9,3%
ROE
+1.174 bp vs. 3Q 2025

33,6%
Eficiencia
+110 bp vs. 3Q 2025

17,9%
Riesgo de crédito

$2.087
Saldo promedio de depósitos 3Q26
en miles de millones

9,3
Cuentas de depósito
en millones

8,2
Tarjetas de crédito
en millones

74%
Clientes digitales

(1) Los Estados Financieros y sus principales ratios corresponden a la información de Naranja X para la consolidación con Grupo Galicia. Las cifras individuales de Naranja X pueden diferir debido a los ajustes contables aplicados en el proceso de consolidación.

Resultado del trimestre[1]

En el tercer trimestre, Naranja X registró un resultado neto atribuible a la compañía de $29.273 millones, lo que representó una disminución de $8.416 millones en comparación con el trimestre anterior. En términos anualizados el ROE fue de 9,3% y el ROA de 1,5%.

El desempeño del trimestre estuvo afectado principalmente por la contracción del resultado neto por intereses respecto del trimestre anterior, explicada por la reducción de la cartera y la caída de tasas.

En sentido contrario, se observó una mejora en el cargo por incobrabilidad, producto de la actualización de los parámetros de riesgo, los menores saldos promedio de cartera y la sostenida reducción de la mora temprana. Asimismo, los egresos mostraron una evolución favorable, reflejando el impacto de las iniciativas de eficiencia implementadas sobre los gastos de administración.

Adicionalmente, el impacto de la menor inflación del trimestre generó una disminución en el resultado por la posición monetaria.

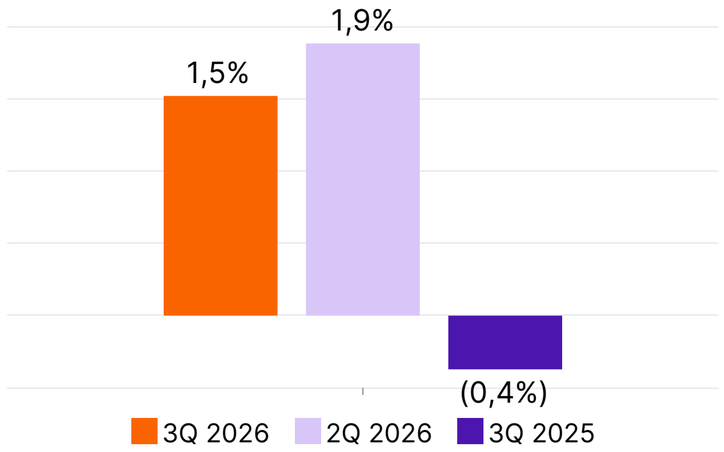
Evolución de resultados trimestrales

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Resultado neto por intereses	377.388	444.234	491.409	(15)	(23)
Resultado neto por comisiones	175.250	167.578	220.691	5	(21)
Resultado neto de instrumentos financieros	1.575	11.254	15.675	(86)	(90)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.834	(10.412)	(46.188)	127	106
Otros ingresos operativos	62.167	62.445	67.653	—	(8)
Cargo por incobrabilidad	(268.488)	(293.396)	(390.808)	(8)	(31)
Ingreso operativo neto	**350.726**	**381.703**	**358.432**	**(8)**	**(2)**
Egresos	(263.478)	(275.437)	(309.016)	(4)	(15)
Beneficios al personal	(72.466)	(73.089)	(71.382)	(1)	2
Gastos de administración	(61.445)	(66.884)	(85.300)	(8)	(28)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(10.958)	(10.891)	(11.729)	1	(7)
Otros gastos operativos	(118.609)	(124.573)	(140.605)	(5)	(16)
Resultado operativo	**87.248**	**106.266**	**49.416**	**(18)**	**77**
Resultado por la posición monetaria neta	(47.174)	(50.520)	(55.549)	(7)	15
Impuesto a las ganancias	(10.824)	(18.155)	(2.333)	(40)	364
Resultado neto del periodo	**29.250**	**37.591**	**(8.466)**	**(22)**	**445**
Resultado neto del periodo atribuible a terceros	(23)	(98)	(40)	77	43
Resultado neto del periodo atribuible a Naranja X	29.273	37.689	(8.426)	(22)	447
Otros resultados integrales	(2.845)	979	3.742	(391)	(176)
Resultado integral neto	**26.405**	**38.570**	**(4.724)**	**(32)**	**659**
Resultado integral atribuible a terceros	(98)	(44)	147	(123)	(167)
Resultado integral atribuible a Naranja X	26.503	38.614	(4.871)	(31)	644

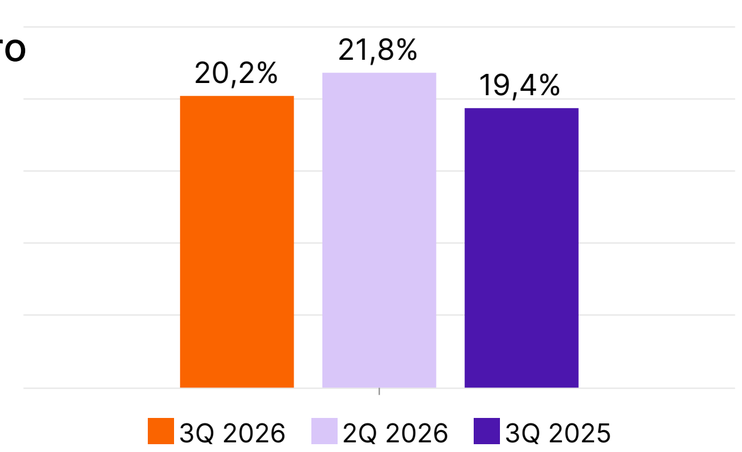
(1) Los Estados Financieros y sus principales ratios corresponden a la información de Naranja X para la consolidación con Grupo Galicia. Las cifras individuales de Naranja X pueden diferir debido a los ajustes contables aplicados en el proceso de consolidación.

Rentabilidad y eficiencia[1]

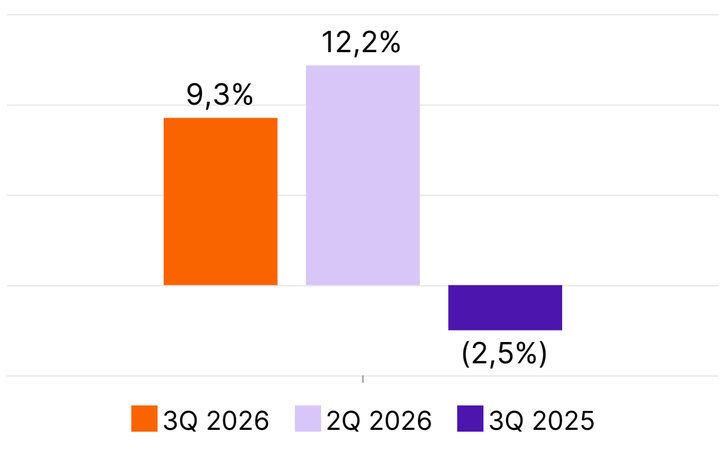
ROA



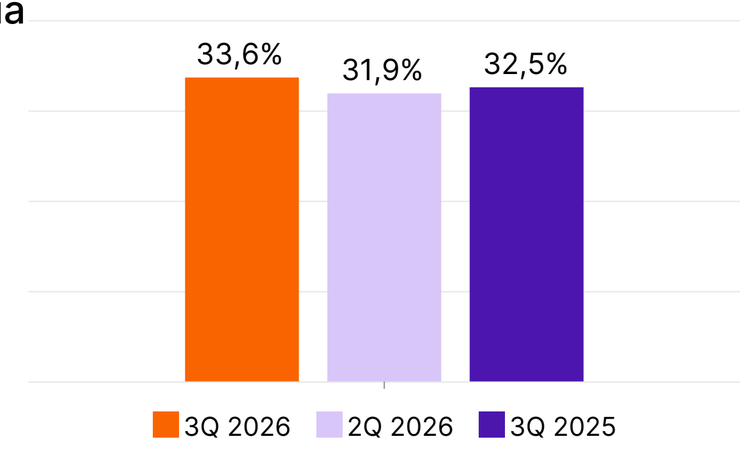
Margen financiero



ROE



Eficiencia



(1) Los Estados Financieros y sus principales ratios corresponden a la información de Naranja X para la consolidación con Grupo Galicia. Las cifras individuales de Naranja X pueden diferir debido a los ajustes contables aplicados en el proceso de consolidación.

Evolución de los principales rubros[1]

Estado de situación financiera consolidado					
En millones de pesos a moneda constante		2026	2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	143.541	161.206	430.863	(11)	(67)
Títulos de deuda	184.130	56.093	—	228	N/A
Préstamos y otras financiaciones, netos	4.984.619	5.305.625	6.306.581	(6)	(21)
Otros activos financieros	1.416.329	2.075.406	1.875.135	(32)	(24)
Propiedad, planta y equipo	94.952	95.991	105.388	(1)	(10)
Activos intangibles	33.086	32.930	31.881	—	4
Otros activos	347.163	342.795	287.815	1	21
Total activo	**7.203.820**	**8.070.046**	**9.037.663**	**(11)**	**(20)**
Pasivo					
Depósitos	1.944.669	2.465.620	2.808.284	(21)	(31)
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	662.803	749.020	689.837	(12)	(4)
Otros pasivos financieros	2.588.966	2.667.094	3.167.601	(3)	(18)
Obligaciones negociables	446.444	608.923	635.870	(27)	(30)
Otros pasivos	289.380	334.235	415.334	(13)	(30)
Total pasivo	**5.932.262**	**6.824.892**	**7.716.926**	**(13)**	**(23)**
Patrimonio neto	**1.271.558**	**1.245.154**	**1.320.737**	**2**	**(4)**
Patrimonio neto atribuible a terceros	1.320	1.418	1.861	(7)	(29)
Patrimonio neto atribuible a Naranja X	1.270.238	1.243.736	1.318.876	2	(4)

(1) Los Estados Financieros y sus principales ratios corresponden a la información de Naranja X para la consolidación con Grupo Galicia. Las cifras individuales de Naranja X pueden diferir debido a los ajustes contables aplicados en el proceso de consolidación.

Calidad de cartera[1]

Calidad de cartera de préstamos					
En millones de pesos a moneda constante, excepto porcentajes		2026	2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Cartera Irregular	1.046.169	1.252.605	757.872	(16)	38
Previsiones + Provisiones	1.012.065	1.178.768	849.640	(14)	19
Indicadores (%)					**Variación (p.b.)**
Calidad	17,8	19,7	10,8	(193)	697
Previsión / Préstamos sector privado	17,2	18,6	12,2	(135)	507
Cobertura	96,7	94,1	112,1	263	(1.537)
Riesgo de crédito	17,9	18,3	22,1	(38)	(425)

Al 30 de septiembre de 2026, considerando las provisiones asociadas a saldos no utilizados de tarjetas de crédito, el ratio de cobertura se ubicó en 96,7%, comparado con 94,1% al cierre del trimestre anterior y 112,1% en igual periodo de 2025.

(1) Los Estados Financieros y sus principales ratios corresponden a la información de Naranja X para la consolidación con Grupo Galicia. Las cifras individuales de Naranja X pueden diferir debido a los ajustes contables aplicados en el proceso de consolidación.

Previsiones y cargos por riesgo de incobrabilidad[1]					
En millones de pesos a moneda constante		2026	2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Previsión por riesgo de incobrabilidad					
Saldo al inicio del periodo	**1.178.768**	**1.064.165**	**713.060**	**11**	**65**
Cambios en la previsión:					
Previsiones efectuadas y recuperadas en el periodo	263.249	289.387	385.338	(9)	(32)
Desafectaciones	—	(4)	(276)	(100)	(100)
Aplicaciones	(366.482)	(100.554)	(219.787)	264	67
Efecto inflación	(63.470)	(74.226)	(28.695)	(14)	121
Saldo al cierre del periodo	**1.012.065**	**1.178.768**	**849.640**	**(14)**	**19**
Cargos al resultado del periodo					
Previsiones efectuadas y recuperadas en el periodo	(263.248)	(289.387)	(385.339)	(9)	(32)
Cargos directos	(5.240)	(4.009)	(5.469)	31	(4)
Créditos recuperados	14.159	8.648	4.595	64	208
Cargo neto al resultado del periodo	**(254.329)**	**(284.748)**	**(386.213)**	**(11)**	**(34)**

(1) Los Estados Financieros y sus principales ratios corresponden a la información de Naranja X para la consolidación con Grupo Galicia. Las cifras individuales de Naranja X pueden diferir debido a los ajustes contables aplicados en el proceso de consolidación.

Galicia Seguros

Desde 1996, Galicia Seguros ofrece soluciones de seguros, promoviendo la protección integral de personas y patrimonios. Se especializa en seguros de personas y patrimoniales, ofreciendo soluciones para individuos, PyMEs, grandes empresas y el sector agropecuario.

Su propuesta se basa en una amplia oferta de coberturas y servicios orientados a la gestión de riesgos, apoyada en una red diversificada de canales —incluyendo banca seguros, productores asesores y canales digitales— que facilita el acceso a soluciones adaptadas a las necesidades de cada cliente.

Aspectos destacados

$51.464 millones
Resultado del periodo atribuible a Seguros
+230% vs. 9M 2025

2.327
Pólizas
en miles

1.715
Clientes
en miles

12
Agencias

915
Colaboradores

23,7%
ROE
+1.370 bp vs. 9M 2025

95,8%
Ratio combinado
+585 bp vs. 9M 2025

$11.858 millones
Resultado del trimestre atribuible a Seguros
+169% vs. 3Q 2025

15,5%
ROE
+4.398 bp vs. 3Q 2025

92,8%
Ratio combinado
+114 bp vs. 3Q 2025

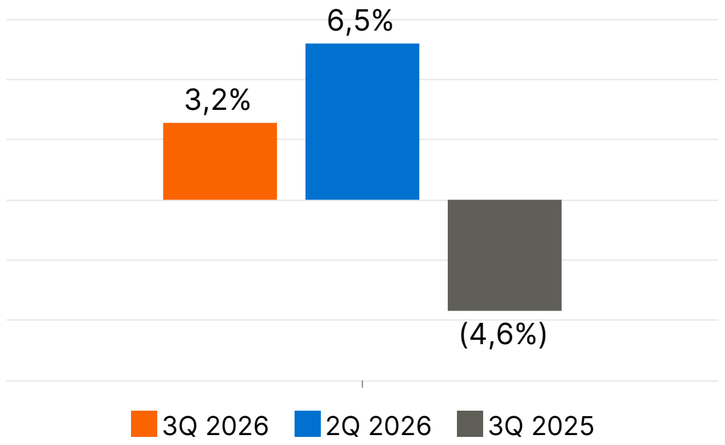
Resultado del trimestre

Evolución de resultados trimestrales

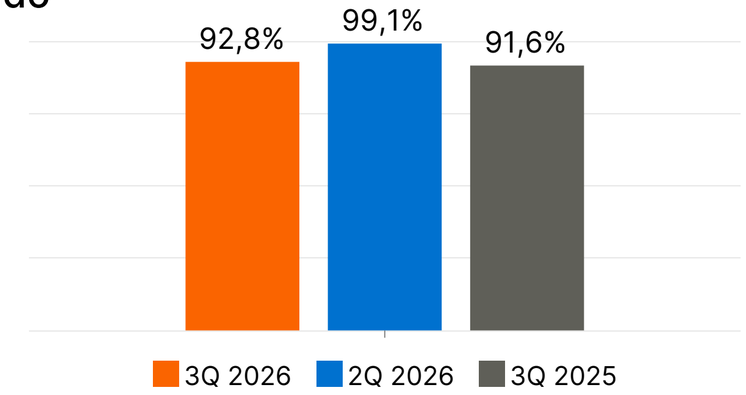
En millones de pesos a moneda constante	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Ingresos del servicio de seguro	199.761	204.084	199.932	(2)	—
Gastos del servicio de seguro	(196.095)	(179.196)	(193.480)	9	1
Gastos netos de reaseguro	5.992	(28.646)	(13.557)	(121)	(144)
Resultados financieros de seguros	1.141	(52.614)	16.873	(102)	(93)
Resultado del negocio de seguros	**10.799**	**(56.372)**	**9.768**	**119**	**11**
Resultado neto por intereses	21.766	11.296	20.080	93	8
Resultado neto de instrumentos financieros	(6.774)	79.713	(51.334)	108	87
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(218)	(1.129)	2.140	81	(110)
Otros ingresos operativos	6.090	5.051	11.597	21	(47)
Ingreso operativo neto	**31.663**	**38.559**	**(7.749)**	**(18)**	**509**
Egresos	(2.912)	(2.975)	(12.751)	(2)	(77)
Beneficios al personal	(285)	(770)	(11.142)	(63)	(97)
Gastos de administración	(2.363)	(1.862)	(2.388)	27	(1)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	—	(1)	1.165	(100)	100
Otros gastos operativos	(264)	(342)	(386)	(23)	(32)
Resultado operativo	**28.751**	**35.584**	**(20.500)**	**(19)**	**240**
Resultado por la posición monetaria neta	(9.590)	(8.069)	(5.105)	19	88
Impuesto a las ganancias	(7.272)	(2.613)	8.312	178	187
Resultado neto del periodo	**11.889**	**24.902**	**(17.293)**	**(52)**	**169**
Resultado neto del periodo atribuible a terceros	31	18	(5)	72	720
Resultado neto del periodo atribuible a Seguros	11.858	24.884	(17.288)	(52)	169
Otros resultados integrales	(8.588)	(5.747)	(10.570)	(49)	19
Resultado integral neto	**3.301**	**19.155**	**(27.863)**	**(83)**	**112**
Resultado integral neto atribuible a terceros	31	18	(5)	72	720
Resultado integral neto atribuible a Seguros	3.270	19.137	(27.858)	(83)	112

Rentabilidad y eficiencia

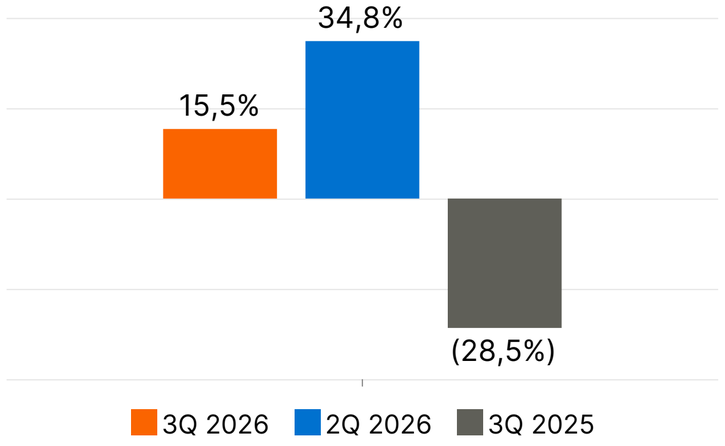
ROA



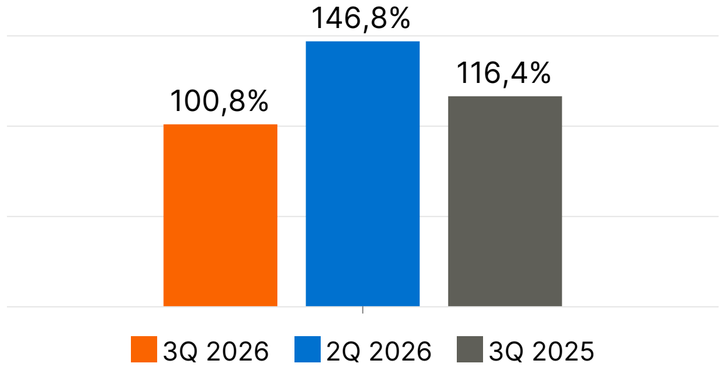
Ratio combinado



ROE



Eficiencia



Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera					
En millones de pesos a moneda constante		2026	2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	6.202	14.205	21.129	(56)	(71)
Títulos de deuda	773.202	846.758	633.089	(9)	22
Otros activos financieros	404.086	400.738	458.742	1	(12)
Propiedad, planta y equipo	11.848	11.697	11.386	1	4
Activos intangibles	30.986	31.350	28.543	(1)	9
Activos por contratos de seguros y reaseguros	74.797	78.653	146.449	(5)	(49)
Otros activos	165.654	158.083	148.480	5	12
Total activo	**1.466.775**	**1.541.484**	**1.447.818**	**(5)**	**1**
Pasivo					
Pasivos por contratos de seguros y reaseguros	1.012.020	1.068.549	1.096.591	(5)	(8)
Otros pasivos	151.023	172.503	133.607	(12)	13
Total pasivo	**1.163.043**	**1.241.052**	**1.230.198**	**(6)**	**(5)**
Patrimonio neto	**303.732**	**300.432**	**217.620**	**1**	**40**

Galicia Asset Management

Desde 1958, Galicia Asset Management administra fondos comunes de inversión, promoviendo el ahorro y la inversión responsable, a través de la gestión profesional de carteras diversificadas que brindan acceso a los mercados de capitales y a una amplia gama de activos locales e internacionales.

Aspectos destacados

$127.789 millones
Resultado del periodo
+14% vs. 9M 2025

$16.639
Fondos administrados
en miles millones
+16% vs. 3Q 2025

21
Fondos administrados

29
Colaboradores

$48.490 millones
Resultado del trimestre
+47% vs. 3Q 2025

14,1%
Market share
-130 bp vs. 3Q 2025

Resultado del trimestre

Evolución de resultados trimestrales

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Resultado neto de instrumentos financieros	9.692	9.158	6.374	6	52
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	501	1.155	605	(57)	(17)
Otros ingresos operativos	68.142	66.331	71.155	3	(4)
Ingreso operativo neto	**78.335**	**76.644**	**78.134**	**2**	**—**
Egresos	(9.660)	(7.785)	(11.412)	24	(15)
Beneficios al personal y gastos de administración	(5.365)	(3.646)	(7.053)	47	(24)
Otros gastos operativos	(4.295)	(4.139)	(4.359)	4	(1)
Resultado operativo	**68.675**	**68.859**	**66.722**	**—**	**3**
Resultado por la posición monetaria neta	(8.903)	(7.461)	(8.638)	(19)	(3)
Impuesto a las ganancias	(11.282)	(20.934)	(25.134)	(46)	(55)
Resultado neto del periodo	**48.490**	**40.464**	**32.950**	**20**	**47**

Activos administrados

Fondos comunes de inversión

En millones de pesos a moneda constante

	2026		2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Fima Acciones	106.319	136.304	76.886	(22)	38
Fima P.B. Acciones	56.524	67.731	54.632	(17)	3
Fima Renta en Pesos	286.208	237.993	87.966	20	225
Fima Ahorro Pesos	784.485	823.474	509.773	(5)	54
Fima Renta Plus	169.388	150.702	68.406	12	148
Fima Premium	9.691.675	9.803.504	10.123.554	(1)	(4)
Fima Ahorro Plus	776.226	779.689	318.346	—	144
Fima Capital Plus	72.884	79.779	142.111	(9)	(49)
Fima Abierto Pymes	113.752	96.542	39.242	18	190
Fima Mix I	24.477	23.516	35.902	4	(32)
Fima Premium Dolares	3.297.627	3.073.567	2.066.610	7	60
Fima Mix II	9.231	9.311	15.520	(1)	(41)
Fima Renta Fija Internacional	3.496	3.785	5.314	(8)	(34)
Fima Sustentable ASG	5.858	6.841	9.594	(14)	(39)
Fima Acciones Latinoamericanas Dólares	840	825	836	2	—
Fima Renta Fija Dólares	813.127	648.306	176.671	25	360
Fima Mix Dólares	192.333	217.002	146.257	(11)	32
Fima Infraestructura (*)	96.077	99.405	107.768	(3)	(11) %
Fima Infraestructura II (*)	12.568	13.400	12.371	(6)	2 %
Fima Retorno (*)	112.374	97.648	28.145	15	299 %
Fima Balanceado (*)	13.165	14.344	8.231	(8)	60 %
HF Renta Fija Estratégica	—	—	25.203	N/A	(100)
HF Renta Dolares	—	—	8.715	N/A	(100)
HF Acciones Líderes	—	—	26.060	N/A	(100)
HF Acciones Argentinas	—	—	13.673	N/A	(100)
HF Pesos	—	—	148.124	N/A	(100)
HF Pesos Renta Fija	—	—	7.792	N/A	(100)
HF Pesos Plus	—	—	77.006	N/A	(100)
HF Renta Fija Argentina	—	—	13.137	N/A	(100)
HF Desarrollo Abierto PYMES	—	—	47.894	N/A	(100)
Total Patrimonios neto administrados	**16.638.634**	**16.383.668**	**14.401.739**	**2**	**16**

(*) Antes su denominación era "HF Infraestructura", "HF Infraestructura II", "HF Retorno Total" y "HF Balanceado".

Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera					
En millones de pesos a moneda constante		2026	2025	Variación (%)	
	3Q	2Q	3Q	vs.2Q26	vs.3Q25
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	20.287	22.284	20.489	(9)	(1)
Títulos de deuda	1	1	1	—	—
Préstamos y otras financiaciones	1.769	1.741	1.080	2	64
Otros activos financieros	195.597	151.215	192.014	29	2
Otros activos	104	3.792	123	(97)	(15)
Total activo	**217.758**	**179.033**	**213.707**	**22**	**2**
Pasivo					
Otros pasivos	28.429	38.195	44.942	(26)	(37)
Total pasivo	**28.429**	**38.195**	**44.942**	**(26)**	**(37)**
Patrimonio neto	**189.329**	**140.838**	**168.765**	**34**	**12**

Hechos posteriores ↘

ETF

La CNV aprobó el primer ETF de Argentina, gForce MSCI Merval ETF, emitido por Galicia Asset Management. Este nuevo instrumento permitirá a los inversores acceder, a través de un único vehículo de inversión, a una cartera diversificada de acciones argentinas, marcando un nuevo hito en el desarrollo del mercado de capitales local.

Obligaciones negociables

El 29 de octubre de 2026, Naranja X emitió la Clase LXVIII de Obligaciones Negociables en dos series.

La Serie I fue emitida por $135.918 millones, con vencimiento el 29 de abril de 2028 y una tasa variable TAMAR Privada más un margen de 5,5%.

La Serie II fue emitida por US$68,8 millones, con vencimiento el 29 de abril de 2028 y una tasa nominal anual de 5,75%.

ASG

Programa federal de formación para formadores

En julio, Galicia impulsó la tercera edición del Programa Federal de Formación para Formadores, orientado a fortalecer las capacidades de quienes lideran las políticas de alfabetización en sus territorios. La iniciativa alcanzó a 152 referentes técnicos de 10 Ministerios de Educación provinciales, con 64 horas de formación, y fue desarrollada junto a Fundación Pérez Companc e Instituto Natura, con respaldo científico y pedagógico de CONICET y organizaciones especializadas.

Nueva cobertura para plantaciones forestales

En agosto, Galicia Seguros lanzó, en el marco de la Campaña Agro 2026/2027, una póliza destinada a proteger plantaciones forestales comerciales frente al riesgo de incendios, ampliando su propuesta de coberturas Agro y acompañando la gestión de riesgos climáticos y la resiliencia del sector forestal.

Nueva edición de Becas +Futuro

En agosto, Galicia y la UBA lanzaron la cuarta edición de Becas +Futuro, destinada a acompañar a 1.500 estudiantes del CBC mediante apoyo económico y herramientas de educación financiera. La iniciativa busca favorecer el acceso, la permanencia y el avance en la educación universitaria, fortaleciendo además la autonomía financiera de los estudiantes.

Galicia Talent Meet

En agosto, Banco Galicia realizó el Galicia Talent Meet, un encuentro destinado a acercar a sus becados al mundo laboral y acompañar su desarrollo profesional. La jornada incluyó espacios sobre IA & Data, Finanzas y Producto, junto con mentorías a cargo de referentes del banco, fortaleciendo el vínculo con jóvenes talentos.

Crédito fiscal INET

En septiembre, Naranja X se posicionó como la segunda empresa con mayor cantidad de proyectos adjudicados a nivel nacional en el programa de Crédito Fiscal del Instituto Nacional de Educación Tecnológica (INET), con 10 iniciativas por $312,6 millones, destinadas a fortalecer la educación técnica pública en siete jurisdicciones del país.

Potenciá tu negocio con IA

En el marco del Mes de la Tecnología, Naranja X impulsó una iniciativa orientada a acercar herramientas de inteligencia artificial a pequeños y medianos comercios. La propuesta convocó a más de 330 comercios y 170 participantes, de los cuales más del 65% desarrolló estrategias para aplicar estas herramientas en sus negocios.

Cambios normativos ↘

Financiamiento en Moneda Extranjera y Requerimientos Prudenciales

A través de la Comunicación “A” 8467, el BCRA habilita un nuevo destino de financiación a personas jurídicas, limitado al 15% de los depósitos en moneda extranjera, y establece, entre otras cuestiones, que se deberá tener especial atención al flujo de fondos y/o situación patrimonial, de manera de que el deudor pueda afrontar posibles incrementos en el importe de las obligaciones sin afectar su capacidad de pago. Para determinadas financiaciones, establece además un factor prudencial de 1,25 para el cálculo de los requerimientos de capital por riesgo de crédito y de Grandes Exposiciones al Riesgo de Crédito.

Gestión del Riesgo de Fraude

La Comunicación “A” 8471 fortalece el marco de gestión del riesgo de fraude, incorporando nuevas disposiciones en materia de gestión de riesgos y gobierno societario para las entidades financieras. Las medidas entrarán en vigencia el 1 de diciembre de 2026 y extenderán determinados lineamientos a los proveedores de servicios de pago, de acuerdo con el cronograma establecido por el BCRA.

Herramienta de Evaluación del Riesgo de Fraude

Mediante la Comunicación “A” 8473, el BCRA refuerza el marco de prevención del fraude a través de una herramienta de evaluación del riesgo para personas humanas, que será desarrollada por los administradores de transferencias inmediatas con información suministrada por el regulador. Las entidades financieras y los proveedores de servicios de pago deberán incorporarla en sus procesos de conocimiento y alta de clientes, monitoreo transaccional y revisión periódica.

Financiamiento Hipotecario con Fondos del FGS

A través de la Comunicación “A” 8475, el BCRA establece un esquema para canalizar fondos del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) hacia el financiamiento hipotecario. Para ello, organizará licitaciones de depósitos a plazo fijo en pesos ajustables por UVA más un spread, cuyos fondos deberán destinarse exclusivamente al otorgamiento de créditos hipotecarios para la compra, construcción o mejora de primera vivienda.

Adecuaciones al Financiamiento al Sector Público No Financiero

La Comunicación “A” 8483 introduce adecuaciones al régimen de financiamiento al Sector Público no Financiero, ampliando su aplicación a títulos públicos nacionales en pesos, incluidos aquellos vinculados a la evolución del dólar estadounidense. Asimismo, modifica las condiciones para el cómputo del cupo máximo aplicable a los títulos cuyas opciones de liquidez concertadas con el BCRA hayan sido rescindidas, estableciendo que dicho cupo se amortizará en forma escalonada, computándose un 50% a los 24 meses y el 50% restante a los 36 meses posteriores a la amortización de los títulos que le dieron origen.

Inversiones en Fondos de Asistencia Laboral (FAL)

Mediante la Comunicación “A” 8490, el BCRA habilita a las entidades financieras a invertir en cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión y certificados de participación de fideicomisos financieros autorizados por la CNV destinados a instrumentar los Fondos de Asistencia Laboral (FAL). Estas inversiones quedan exceptuadas de determinadas restricciones de la Política de Crédito y, a efectos prudenciales, deberán deducirse del capital ordinario de nivel uno (COn1), mientras que los resultados asociados no podrán ser distribuidos.

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: siniestros (siniestros pagados netos de reaseguro, variación de reservas de siniestros netas de reaseguro) + costos directos (comisiones a intermediarios, asistencias, inspecciones, call centers, publicidad) + gastos de explotación (gastos de administración, infraestructura, tecnología y nomina de colaboradores, impuestos) / NEP.

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 del negocio 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.

N/A: no aplica.

n.m.: no significativo. Implica aumentos de más del 1.000% o menos de -1.000%.

Indicadores macroeconómicos					
Cantidades, excepto indicación en contrario			2026		2025
	3Q	2Q	1Q	4Q	3Q
I.P.C. (1)	12.514,1508	11.826,4103	11.077,0608	10.121,3715	9.384,0922
I.P.C. (%)	5,8	6,8	9,4	7,9	6,0
I.P.I.M. (%)(2)	6,2	9,0	6,1	5,2	10,0
U.V.A.(3)	2.138,48	2.016,85	1.855,18	1.707,79	1.599,50
Tipo de cambio ($/US$)(4)	1.517,52	1.483,02	1.382,76	1.459,42	1.366,58
Badlar(5) bancos privados 30 días (promedios trimestrales)	22,17	21,48	29,85	35,57	42,83
Tamar(6)	24,04	22,52	30,10	32,88	49,60

(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: BCRA (Banco Central 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.
(6) Tasa de referencia BCRA para depósitos mayoristas.

Contacto

web

www.gfgsa.com

Mail

inversores@gfgsa.com
asg@gfgsa.com

Teléfono

+54 11 4343 7528