

1er. trimestre

2026



Informe de Resultados

Grupo Financiero Galicia S.A.

Grupo Galicia

Grupo Financiero Galicia

**Buenos Aires, Argentina,
13 de mayo de 2026,
Grupo Financiero Galicia S.A.
("Grupo Galicia" o "GFG",
BYMA/NASDAQ: GGAL),
anuncia en la fecha los
resultados correspondientes
al primer trimestre finalizado
el 31 de marzo 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

14 de mayo de 2026
11:00 (Eastern Time)
12:00 (Argentina)

Para participar, inscribirse [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. (Fondos Fima), Galicia Securities S.A.U., IGAM LLC (Inviu) y otras subsidiarias.



Aspectos destacados



\$66.488 millones

Resultado del trimestre atribuible a Grupo Galicia
-66% vs. 1Q 2025

\$41,4

Resultado por acción del Q

23,3%

Ratio de capital

404

Sucursales y otros puntos de contacto

9.749

Colaboradores

3,2%

ROE
-564 p.b. vs. 1Q 2025

39,9%

Eficiencia
-870 p.b. vs. 1Q 2025

15,2%

Participación de mercado:
Préstamos sector privado⁽¹⁾

15,2%

Participación de mercado:
Depósitos sector privado⁽¹⁾

21.076

Cuentas de depósitos en miles

13.465

Tarjetas de crédito en miles

(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.)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
ROA	0,6	(0,7)	1,7	129	(112)	
ROE	3,2	(4,3)	8,8	745	(564)	
Margen financiero	17,8	16,4	19,3	145	(142)	
Ratio de eficiencia	39,9	39,3	48,6	65	(870)	
Ratio de capital ⁽¹⁾	23,3	23,0	24,4	31	(104)	
Calidad de cartera	9,6	8,2	3,6	139	597	
Previsión / Financiaciones sector privado	9,0	8,2	5,2	74	374	
Cobertura	93,4	100,1	143,8	(667)	(5.039)	
Cartera irregular con garantía como % de la misma	5,0	4,0	4,2	96	76	
Riesgo de crédito	12,2	15,0	8,6	(272)	361	

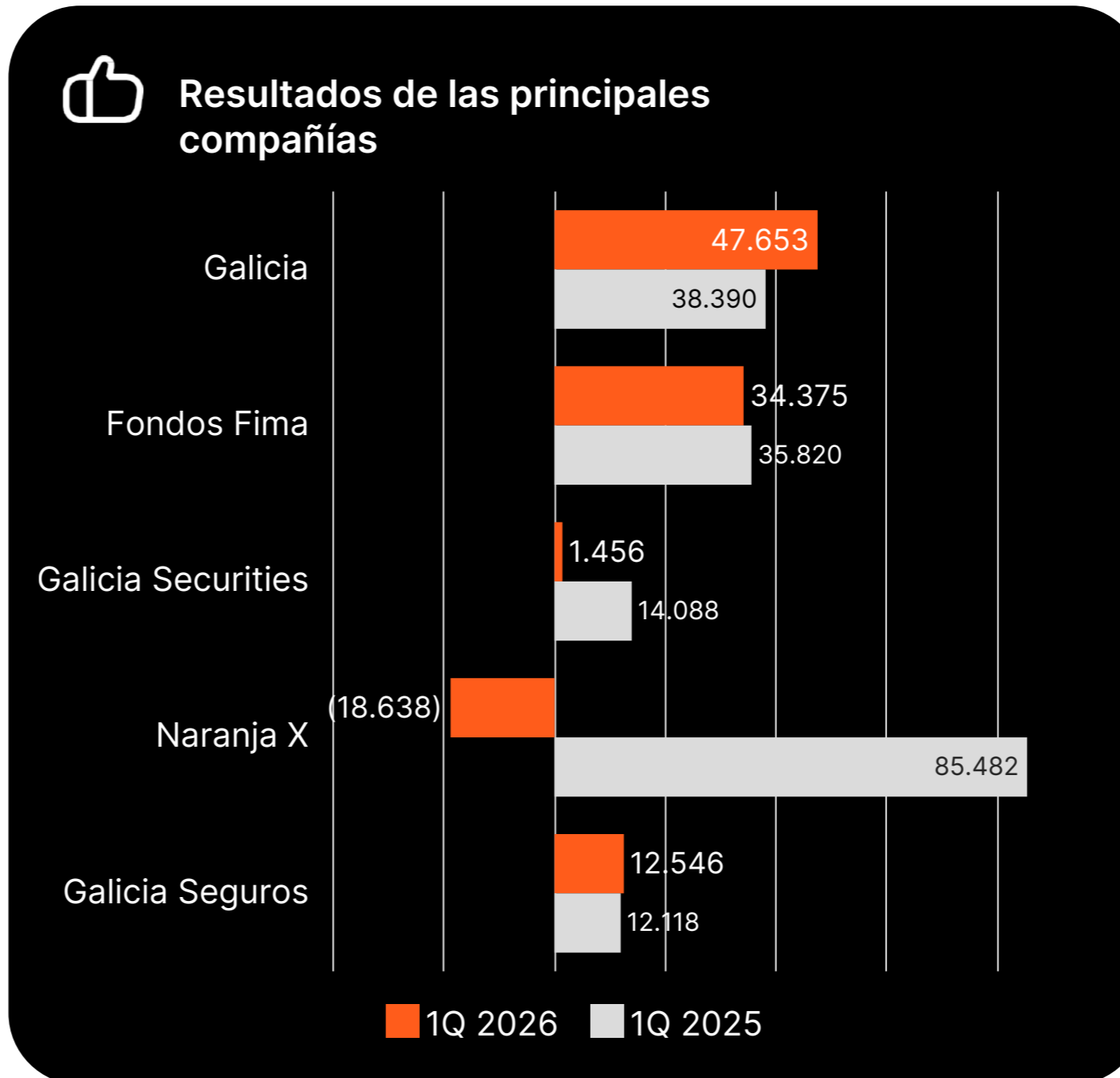
(1) Galicia consolidado con Naranja X.

Resultado del trimestre

El resultado neto del trimestre atribuible a Grupo Galicia registró una ganancia de \$66.488 millones, lo que representó, en forma anualizada, un ROA de 0,6% y un ROE de 3,2%.

El mencionado resultado está compuesto, principalmente, por las ganancias provenientes de la participación en Galicia, por \$47.653 millones; Fondos Fima, por \$34.375 millones; Galicia Seguros, por \$12.546 millones; y Galicia Securities, por \$1.456 millones; compensadas por una pérdida proveniente de Naranja X, por \$18.638 millones.

Durante el primer trimestre de 2026, los resultados continúan explicados principalmente por el cargo por incobrabilidad, que si bien persiste como el principal driver del desempeño, registra una disminución respecto del trimestre anterior, reflejando la mejora en los niveles de mora. A su vez, el resultado neto por intereses se ve afectado por la menor actividad de intermediación, evidenciando una disminución en los volúmenes. En este contexto, el margen financiero continuó su recuperación respecto del trimestre anterior, con una mejora hacia el cierre del primer trimestre de 2026. Si bien la volatilidad de tasas registrada durante enero y febrero afectó transitoriamente su evolución, la tendencia se revirtió en marzo, consolidando un nivel superior al observado en el período previo. Asimismo, la estacionalidad propia del primer trimestre, caracterizado por una menor transaccionalidad en comparación con el cuarto trimestre de 2025, se refleja en una caída de los ingresos por comisiones. Por su parte, los egresos reflejan las eficiencias capturadas en el proceso de integración.



Evolución de resultados trimestrales

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Resultado neto por intereses	1.595.336	1.715.909	1.407.955	(7)	13	
Resultado neto por comisiones	434.057	483.898	477.738	(10)	(9)	
Resultado neto de instrumentos financieros	144.626	204.677	322.812	(29)	(55)	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	116.982	112.039	21.307	4	449	
Otros ingresos operativos	242.571	252.989	219.619	(4)	10	
Resultado del negocio de seguros	21.766	(9.811)	28.524	(322)	(24)	
Cargo por incobrabilidad	(892.130)	(1.119.008)	(536.067)	(20)	66	
Ingreso operativo neto	1.663.208	1.640.693	1.941.888	1	(14)	
Beneficios al personal	(255.824)	(274.674)	(302.127)	(7)	(15)	
Gastos de administración	(252.147)	(310.391)	(317.693)	(19)	(21)	
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(75.149)	(89.279)	(82.251)	(16)	(9)	
Otros gastos operativos	(482.447)	(643.258)	(425.445)	(25)	13	
Resultado operativo	597.641	323.091	814.372	85	(27)	
Resultado por la posición monetaria neta	(528.477)	(443.646)	(520.755)	19	1	
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	(1.226)	7.327	(4.963)	(117)	(75)	
Impuesto a las ganancias	(1.430)	21.795	(95.014)	(107)	(98)	
Resultado neto del periodo	66.508	(91.433)	193.640	(173)	(66)	
Resultado neto del periodo atribuible a terceros	20	(3)	64	(767)	(69)	
Resultado neto del periodo atribuible a Grupo Galicia	66.488	(91.430)	193.576	(173)	(66)	
Otros resultados integrales	22.339	219.505	(113.393)	(90)	(120)	
Resultado integral neto	88.847	128.072	80.247	(31)	11	
Resultado integral atribuible a terceros	21	3	62	600	(66)	
Resultado integral atribuible a Grupo Galicia	88.826	128.069	80.185	(31)	11	

Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera consolidado

En millones de pesos a moneda constante

	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Activo						
Efectivo y depósitos en bancos	6.648.382	10.251.703	7.737.950	(35)	(14)	
Títulos de deuda	1.948.862	1.737.859	1.765.456	12	10	
Préstamos y otras financiaciones, netos	24.454.158	25.583.299	21.960.723	(4)	11	
Otros activos financieros	9.163.591	9.717.877	11.664.254	(6)	(21)	
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	11.207	14.025	2.550	(20)	339	
Propiedad, planta y equipo	1.302.678	1.308.409	1.458.132	—	(11)	
Activos intangibles	405.165	417.330	427.040	(3)	(5)	
Otros activos	1.078.872	905.417	1.067.503	19	1	
Activos por contratos de seguros y reaseguros	131.781	155.358	128.957	(15)	2	
Activos mantenidos para la venta	10.467	10.467	20.912	—	(50)	
Total activo	45.155.163	50.101.744	46.233.477	(10)	(2)	
Pasivo						
Depósitos	25.577.481	30.281.271	25.488.145	(16)	—	
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.402.693	965.003	686.436	45	104	
Otros pasivos financieros	5.356.012	5.424.386	6.521.721	(1)	(18)	
Obligaciones negociables	1.497.326	1.775.526	1.407.534	(16)	6	
Obligaciones negociables subordinadas	347.826	411.712	359.950	(16)	(3)	
Otros pasivos	1.394.565	1.682.274	1.904.262	(17)	(27)	
Pasivos por contratos de seguros y reaseguros	990.214	1.062.191	928.038	(7)	7	
Total pasivo	36.566.117	41.602.363	37.296.086	(12)	(2)	
Total patrimonio neto	8.589.046	8.499.381	8.937.391	1	(4)	



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



Aspectos destacados



\$47.654 millones

Resultado del trimestre

+24% vs. 1Q 2025

2,9%

ROE

+72 bp vs. 1Q 2025

44,3%

Eficiencia

-1.602 bp vs. 1Q 2025

25,5%

Ratio capital

+440 bp vs. 1Q 2025

9,5%

Riesgo de crédito

+260 bp vs. 1Q 2025

296

Sucursales

6.025

Colaboradores

7,7%

7,7%

Calidad de cartera

+500 bp vs. 1Q 2025

91,4%

Cobertura

-6.720 bp vs. 1Q 2025

12.122

Cuentas de depósito en miles

4.936

Tarjetas de crédito en miles

14,4%

Participación de mercado: Préstamos sector privado

-80 bp vs. 1Q 2025

13,9%

Participación de mercado: Depósitos sector privado

-280 bp vs. 1Q 2025

92%

Clientes digitales

Resultado del trimestre

En el primer trimestre de 2026, Galicia registró una ganancia de \$47.653 millones, resultando en una mejora de \$162.627 millones respecto de la pérdida de \$114.974 millones registrada en el trimestre anterior. Este resultado representó de forma anualizada un ROE de 2,9% y un ROA de 0,5%.

El resultado operativo fue superior en \$273.144 millones (153%) respecto del trimestre anterior, principalmente por una mejora en el ingreso operativo neto de \$120.266 millones (11%) y una mejora en los egresos que disminuyeron un 17% respecto al trimestre anterior, como resultado de las eficiencias generadas luego de la integración con Galicia Más.

El ingreso operativo neto alcanzó \$1.185.531 millones, registrando un aumento de \$120.266 millones (11%) en comparación al trimestre anterior. Esta variación se explica principalmente por un menor cargo por incobrabilidad por \$186.331 millones (25%). Este efecto fue parcialmente compensado por menores ingresos por intereses, los cuales registraron una baja por \$91.076 millones (7%), en gran medida por menores volúmenes promedios de intermediación.

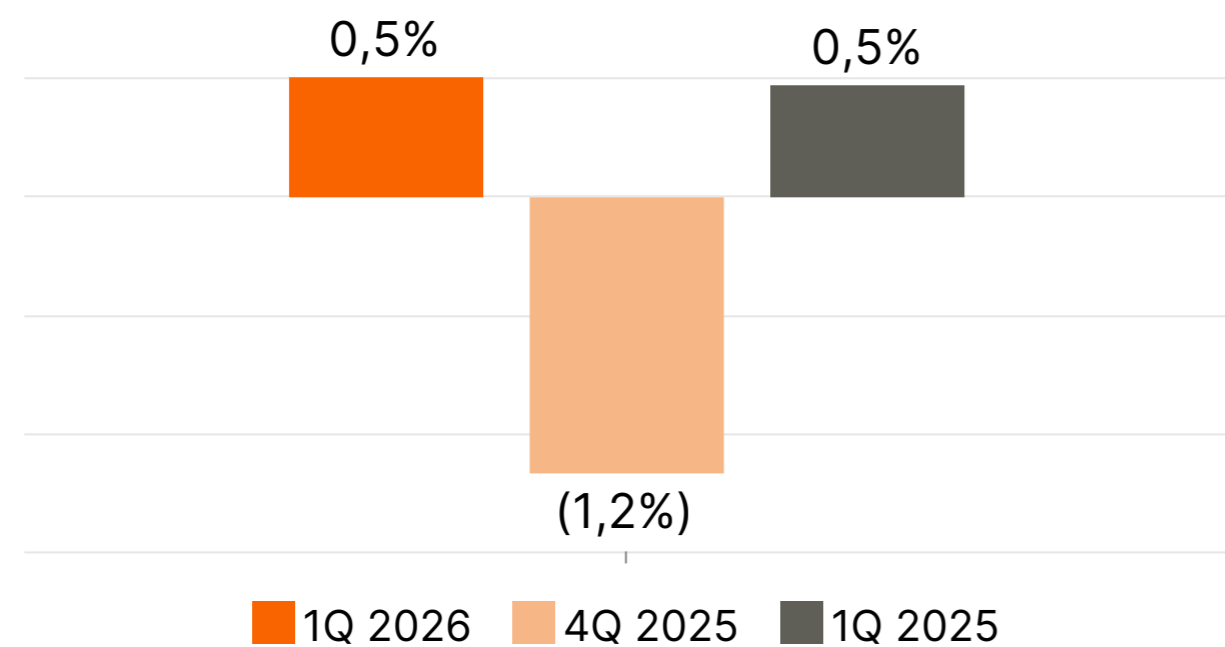
Respecto al margen financiero, registró un incremento en comparación al trimestre anterior, aunque su evolución estuvo condicionada por la volatilidad de tasas registrada durante enero y febrero de 2026. Hacia el final del trimestre, el margen consolidó su mejora cerrando en 16,7%. Por su parte, el resultado por títulos públicos muestra una evolución favorable hacia el cierre del trimestre.

Evolución de resultados trimestrales

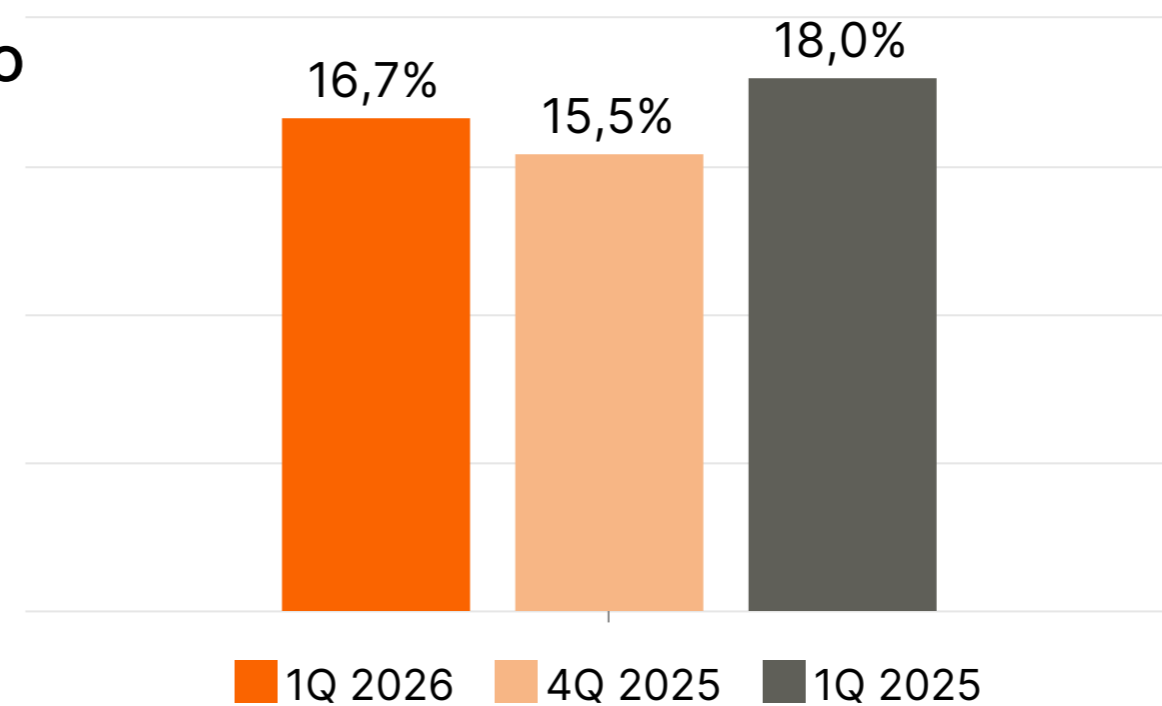
En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Resultado neto por intereses	1.183.462	1.274.538	1.059.592	(7)	12	
Resultado neto por comisiones	285.276	306.851	289.598	(7)	(1)	
Resultado neto de instrumentos financieros	44.893	15.514	172.758	189	(74)	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	118.346	107.461	20.984	10	464	
Otros ingresos operativos	108.409	102.087	92.446	6	17	
Cargo por incobrabilidad	(554.855)	(741.186)	(328.120)	(25)	69	
Ingreso operativo neto	1.185.531	1.065.265	1.307.258	11	(9)	
Beneficios al personal	(180.003)	(194.855)	(223.419)	(8)	(19)	
Gastos de administración	(179.572)	(219.708)	(237.446)	(18)	(24)	
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(65.140)	(80.308)	(71.729)	(19)	(9)	
Otros gastos operativos	(308.591)	(391.313)	(297.686)	(21)	4	
Resultado operativo	452.225	179.081	476.978	153	(5)	
Resultado por la posición monetaria neta	(407.909)	(342.582)	(416.407)	19	(2)	
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	(818)	3.111	(3.135)	(126)	(74)	
Impuesto a las ganancias	4.155	45.416	(19.047)	91	(122)	
Resultado neto del periodo	47.653	(114.974)	38.389	141	24	
Otros resultados integrales	29.005	202.623	(95.731)	(86)	(130)	
Resultado integral neto	76.658	87.649	(57.342)	(13)	(234)	

Rentabilidad y eficiencia

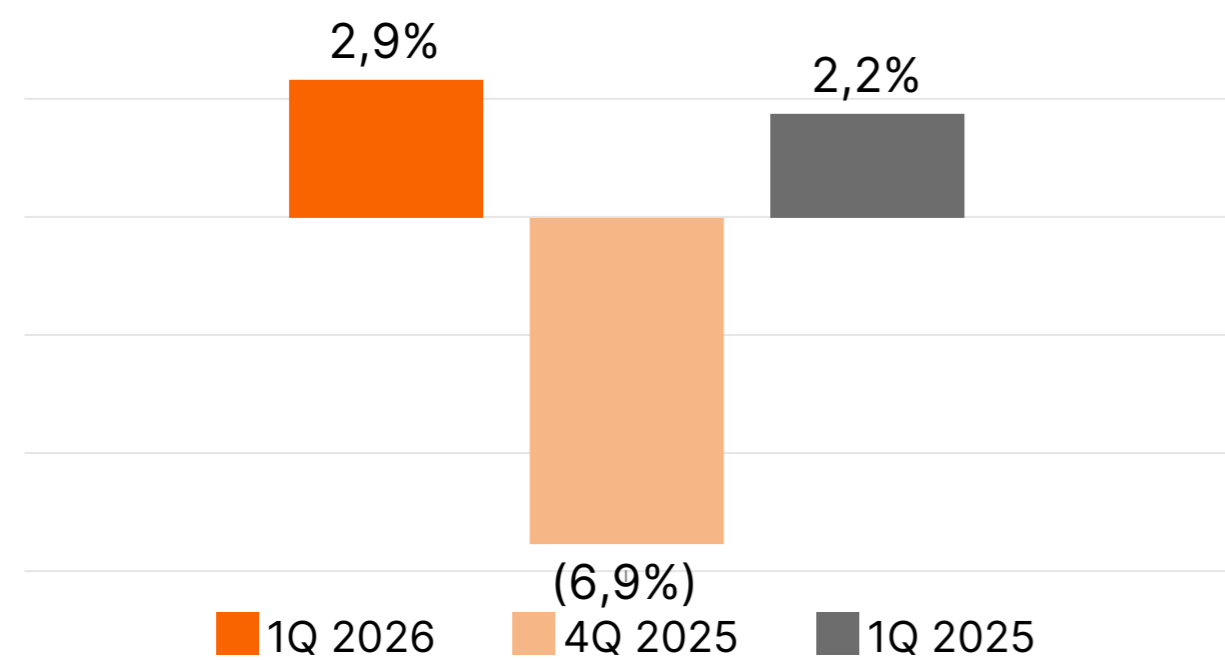
ROA



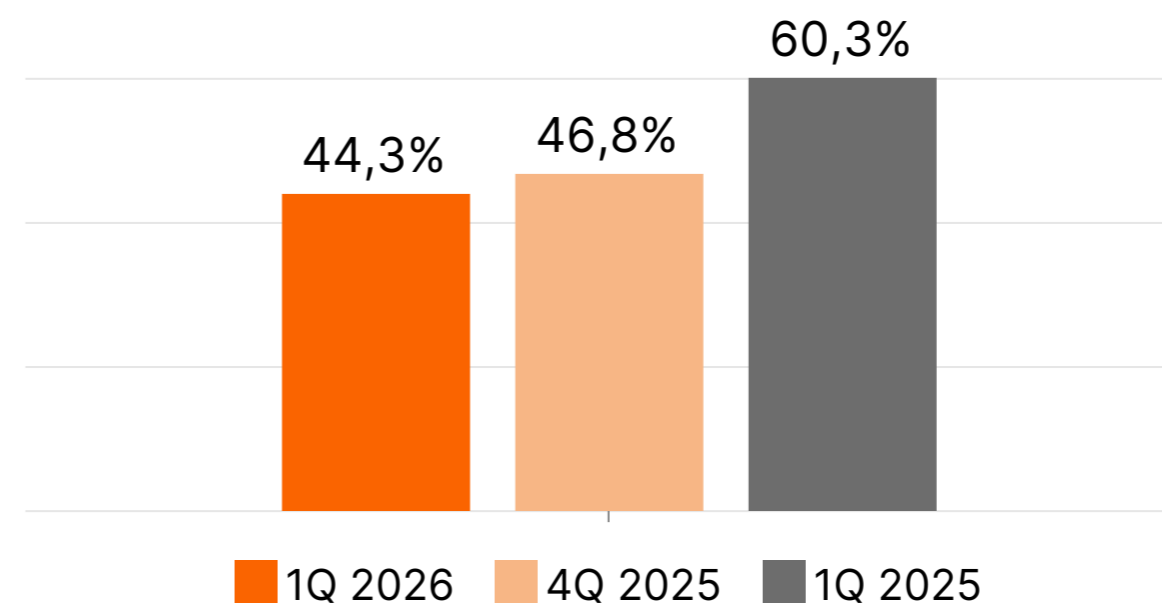
Margen financiero



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.)	
	1Q		4Q		1Q		vs.4Q25		vs.1Q25	
	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa
En pesos	19.396.853	36,8	20.323.735	39,7	19.892.589	38,6	(5)	(295)	(2)	(188)
Títulos públicos	5.691.760	38,3	6.085.702	34,8	7.839.130	34,7	(6)	351	(27)	360
Préstamos	13.350.134	38,4	13.925.779	42,9	11.945.152	41,0	(4)	(446)	12	(258)
Otros activos rentables	354.958	(50,6)	312.254	(6,3)	108.306	61,5	14	(4.433)	228	(11.214)
En moneda extranjera	7.042.955	7,4	7.081.787	8,1	4.850.388	4,7	(1)	(69)	45	274
Títulos públicos	763.448	5,4	503.796	(1,7)	485.867	2,8	52	708	57	255
Préstamos	6.247.208	7,6	6.547.298	8,2	4.314.879	4,8	(5)	(63)	45	274
Otros activos rentables	32.298	21,6	30.693	143,5	49.642	7,4	5	(12.199)	(35)	1.417
Total activos rentables	26.439.807	28,9	27.405.522	31,5	24.742.977	32,0	(4)	(260)	7	(304)

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

Los activos rentables promedio totalizaron \$26.439.807 millones, registrando una disminución de \$965.715 millones (4%) en comparación al trimestre anterior. Esta disminución se explica principalmente a menores volúmenes de préstamos en pesos por \$575.645 millones (4%) y títulos públicos en pesos por \$393.942 millones (6%). Asimismo, los préstamos en moneda extranjera disminuyeron en \$300.090 millones (5%). Estas caídas fueron parcialmente compensadas por un aumento en el volumen de títulos públicos en moneda extranjera por \$259.652 millones (52%).

En relación a los préstamos en pesos, la disminución estuvo asociada menor demanda del segmento mayorista, junto con políticas de originación mas restrictivas en el segmento individuos. Por su parte, la reducción en los títulos públicos en pesos respondió en parte a ventas realizadas en marzo. En cuanto a los activos rentables en moneda extranjera, la caída en préstamos se explica por el efecto combinado de la aceleración inflacionaria y la apreciación real del peso. No obstante, medidos en moneda extranjera, estos activos promedio registraron un crecimiento del 6% durante el trimestre.

La tasa promedio activa del primer trimestre de 2026 se ubicó en 28,9%, lo que representó una disminución de 260 p.b. respecto al trimestre anterior. Esta variación se explicó principalmente por una caída en la tasa de otros activos rentables, tanto en moneda extranjera como en pesos, que disminuyeron en 12.199 p.b. y 4.433 p.b, respectivamente, reflejando menores rendimientos de títulos privados y una reducción en los resultados por operaciones a término. A su vez, la tasa de préstamos en pesos cayó 446 p.b. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un aumento de 351 p.b en la tasa de los títulos públicos en pesos y un incremento de 708 p.b. en la tasa en moneda extranjera impulsado por un mayor volumen y mejores rendimientos de la cartera medida a valor razonable.

Pasivos con costo⁽¹⁾

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

	2026		2025		2025		Variación (% p.b.)			
	1Q	4Q	1Q	4Q	vs.4Q25	vs.1Q25	Cap.	Tasa		
	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa	Cap.	Tasa		
En pesos	10.642.798	23,7	11.340.479	29,1	9.561.493	29,8	(6)	(536)	11	(609)
Cajas de ahorro	1.688.064	—	1.770.291	—	1.468.116	—	(5)	—	15	(1)
Plazo fijo	7.133.873	30,1	6.525.749	37,6	6.101.848	36,4	9	(757)	17	(631)
Otros depósitos	1.367.956	16,8	2.196.437	21,3	1.537.013	28,6	(38)	(450)	(11)	(1.179)
Títulos de deuda	91.846	40,8	190.440	46,3	222.525	40,9	(52)	(550)	(59)	(10)
Otros pasivos con costo	361.060	30,6	657.562	43,1	231.991	42,3	(45)	(1.247)	56	(1.166)
En moneda extranjera	12.678.106	1,6	13.169.917	1,7	8.505.397	1,2	(4)	(9)	49	37
Cajas de ahorro	6.985.803	0,2	7.660.934	0,2	6.462.001	—	(9)	2	8	25
Plazo fijo	2.479.746	2,5	2.257.057	3,0	767.791	1,9	10	(51)	223	59
Otros depósitos	1.546.119	0,7	1.455.666	0,9	77.660	—	6	(24)	n.m	62
Títulos de deuda	1.499.894	7,3	1.743.116	6,9	1.178.098	7,4	(14)	42	27	(8)
Otros pasivos con costo	166.545	0,3	53.144	1,6	19.847	2,4	213	(129)	739	(211)
Total pasivos con costo	23.320.904	11,7	24.510.396	14,3	18.066.889	16,3	(5)	(267)	29	(466)

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

Los pasivos con costo alcanzaron \$23.320.904 millones, registrando una disminución de \$1.189.492 millones (5%) respecto del trimestre anterior. Esta disminución se explicó por menores volúmenes de otros depósitos en pesos y de cajas de ahorro en moneda extranjera, que se redujeron en \$828.481 millones (38%) y \$675.131 millones (9%), respectivamente. Estas caídas fueron parcialmente compensadas por un mayor volumen de plazos fijos en pesos por \$608.124 millones (9%).

En relación a los depósitos en pesos, la disminución se debe principalmente a fondeo institucional por un manejo eficiente del balance ante la menor demanda de activos en pesos. Por su parte, la reducción en los pasivos con costo en moneda extranjera respondió, al igual que los activos, al efecto combinado de la aceleración inflacionaria y la evolución del tipo de cambio. No obstante, medidos en dólares, estos pasivos promedio registraron un aumento de 6% en comparación al trimestre anterior.

La tasa promedio de los pasivos con costo se ubicó en 11,7% registrando una disminución 267 p.b. respecto al trimestre anterior. Esta variación refleja una baja generalizada de tasas durante el trimestre.

Resultado neto por intereses

El resultado neto por intereses fue de \$1.183.462 millones, \$91.076 millones (7%) inferior a los \$1.274.538 millones registrados en el trimestre anterior.

Los ingresos por intereses del trimestre ascendieron a \$1.869.034 millones, inferiores en \$287.621 millones (13%) a los registrados en el trimestre anterior. Esta disminución obedeció principalmente a menores intereses por préstamos y otras financiaciones por \$244.703 millones (15%).

Los intereses por tarjetas de crédito disminuyeron en \$108.155 millones (28%), como consecuencia de menores volúmenes promedio asociados a efectos estacionales. Asimismo, los ingresos por documentos cayeron en \$92.211 millones (19%), reflejo tanto de una disminución en los volúmenes promedios como de una menor tasa durante el trimestre.

Adicionalmente, los ingresos por títulos públicos medidos a costo amortizado disminuyeron en \$40.709 millones (8%), debido a un menor volumen de cartera y a menores rendimientos registrados en los primeros meses del trimestre.

Ingresos por intereses

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Por efectivo y depósitos en banco	—	—	31	—	(100)	
Por títulos públicos	439.610	480.319	522.124	(8)	(16)	
Por otros activos financieros	4.573	1.978	74	131	n.m.	
Préstamos y otras financiaciones	1.420.357	1.665.060	1.270.028	(15)	12	
Sector publico no financiero	91	92	92	(1)	(1)	
Sector financiero	44.160	48.837	20.060	(10)	120	
Sector privado no financiero	1.376.106	1.616.131	1.249.876	(15)	10	
Adelantos	147.664	178.051	112.981	(17)	31	
Documentos	404.048	496.259	334.431	(19)	21	
Hipotecarios	149.693	126.727	75.187	18	99	
Prendarios	63.409	65.090	51.882	(3)	22	
Personales	303.785	324.215	332.671	(6)	(9)	
Tarjetas de crédito	275.565	383.720	319.106	(28)	(14)	
Arrendamientos financieros	5.658	6.396	5.508	(12)	3	
Prefinanciación y financiación de exportaciones	16.473	25.290	11.172	(35)	47	
Otros	9.811	10.383	6.938	(6)	41	
Por operaciones de pase	4.494	9.298	5.361	(52)	(16)	
Ingresos por intereses	1.869.034	2.156.655	1.797.618	(13)	4	

Los egresos por intereses totalizaron \$685.572 millones, registrando una disminución por \$196.545 millones (22%) en comparación al trimestre anterior. Esta variación se explicó, principalmente por menores egresos por depósitos por \$139.679 millones (18%).

Dentro de los depósitos, los intereses por plazo fijo e inversiones a plazo disminuyeron por \$80.591 millones (13%), como consecuencia de menores tasas en el trimestre. Asimismo, los egresos por otros depósitos cayeron por \$59.001 millones (47%) correspondiente tanto a una disminución en el volumen promedio como en las tasas.

Adicionalmente, los intereses por operaciones de pase disminuyeron en \$33.602 millones (67%), debido a menores volúmenes promedio en el trimestre. Por su parte, los egresos por obligaciones negociables se redujeron en \$13.834 millones (32%) debido al vencimiento de una obligación negociable en el mes de febrero.

Egresos por intereses

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Por depósitos	(616.120)	(755.799)	(668.609)	(18)	(8)	
Cajas de ahorro	(4.390)	(4.477)	(1.148)	(2)	282	
Plazo fijo e inversiones a plazo	(544.997)	(625.588)	(552.645)	(13)	(1)	
Otros	(66.733)	(125.734)	(114.813)	(47)	(42)	
Por financiaciones recibidas de instituciones financieras	(8.907)	(12.642)	(6.194)	(30)	44	
Por operaciones de pase	(16.682)	(50.284)	(14.245)	(67)	17	
Por otros pasivos financieros	(6.983)	(11.383)	(4.170)	(39)	67	
Por obligaciones negociables	(29.598)	(43.432)	(35.169)	(32)	(16)	
Por obligaciones negociables subordinadas	(7.282)	(8.577)	(9.639)	(15)	(24)	
Egresos por intereses	(685.572)	(882.117)	(738.026)	(22)	(7)	

Resultado neto por comisiones

Resultado neto por comisiones

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Tarjetas de crédito	127.935	133.735	129.408	(4)	(1)	
Depósitos	48.091	49.871	45.330	(4)	6	
Seguros	9.295	8.787	10.990	6	(15)	
Comisiones financieras	912	151	540	504	69	
Vinculados con créditos	3.087	2.261	3.026	37	2	
Comercio exterior	13.558	15.207	18.646	(11)	(27)	
Cheques	34.945	40.340	27.853	(13)	25	
Recaudaciones	20.764	23.046	24.714	(10)	(16)	
Fondos comunes	9.405	9.484	9.615	(1)	(2)	
Comisión por paquete de producto	42.814	45.868	34.049	(7)	26	
Otros	24.937	27.137	42.190	(8)	(41)	
Total ingresos por comisiones	335.743	355.887	346.361	(6)	(3)	
Total egresos por comisiones	(50.467)	(49.036)	(56.763)	3	(11)	
Resultado neto por comisiones	285.276	306.851	289.598	(7)	(1)	

El resultado neto por comisiones alcanzó \$285.276 millones registrando una disminución de \$21.575 millones (7%) en relación al trimestre anterior. Esta variación estuvo influenciada por la menor estacionalidad del primer trimestre, que presenta niveles de transaccionalidad inferiores en comparación con el cuarto trimestre.

En este contexto, los ingresos por comisiones disminuyeron en \$20.144 millones (6%). La caída se explicó principalmente por menores comisiones de tarjetas de crédito, que se redujeron en \$5.800 millones (4%) como consecuencia de menores consumos tras el pico estacional del trimestre anterior. Asimismo, las comisiones por cheques se redujeron en \$5.395 millones (13%), debido a una menor transaccionalidad, mientras que las comisiones por recaudaciones disminuyeron en \$2.282 millones (10%).

Resultado neto de instrumentos financieros

El resultado neto de instrumentos financieros fue de \$44.893 millones, registrando un aumento de \$29.379 millones (189%) respecto a los \$15.514 millones registrados en el trimestre anterior. Este aumento principalmente fue por mayores resultados por baja de activos por \$56.956 millones (282%) correspondiente a la venta de títulos públicos. Asimismo, los resultados por títulos públicos medidos a valor razonable aumentaron en \$18.994 millones (46%). Estos efectos fueron parcialmente compensados por una disminución en el resultado de títulos privados por \$31.143 millones debido a menores rendimientos en el trimestre. Adicionalmente, los resultados por instrumentos financieros derivados disminuyeron en \$15.426 millones (46%) principalmente en operaciones a termino.

Resultado neto de instrumentos financieros

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Resultado de títulos públicos	60.003	41.009	110.284	46	(46)	
Resultado de títulos privados	(2.679)	28.464	23.286	(109)	(112)	
Resultado de Instrumentos financieros derivados	(49.186)	(33.760)	(12.167)	46	304	
Operaciones a término	(49.544)	(33.601)	(12.167)	47	307	
Permuta de tasa	358	(159)	–	(325)	N/A	
Resultado de otros activos/pasivos financieros	(7)	(5)	(5)	40	40	
Resultado por baja de activos	36.762	(20.194)	51.360	(282)	(28)	
Resultado neto de instrumentos financieros	44.893	15.514	172.758	189	(74)	

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 \$118.346 millones, \$10.885 millones (10%) superior a la ganancia de \$107.461 millones registrada en el trimestre anterior.

Este resultado incluye una ganancia de \$89.966 millones por compra venta de moneda extranjera, inferior en \$28.540 a los \$118.506 millones registrados en el trimestre anterior. La disminución se explica por un menor nivel de transaccionalidad, dado que el trimestre previo había registrado un mayor volumen de operaciones por parte de clientes minoristas.

Otros ingresos operativos

En el primer trimestre los otros ingresos operativos totalizaron \$108.409 millones, registrando un aumento de \$6.322 millones (6%) en relación al trimestre anterior. Este incremento se explica, principalmente por mayores otros ingresos por \$13.820 millones (26%), compensado por una disminución en otros ajustes e intereses por créditos diversos por \$8.475 millones (17%).

Otros ingresos operativos

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Otros resultados financieros	27	(127)	3.324	(121)	(99)	
Alquiler de cajas de seguridad	15.697	15.515	17.104	1	(8)	
Otros ingresos por servicios	4.401	3.760	7.502	17	(41)	
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	21.546	30.021	31.328	(28)	(31)	
Otros	66.738	52.918	33.188	26	101	
Total otros ingresos operativos	108.409	102.087	92.446	6	17	

Cargos por incobrabilidad

Los cargos por incobrabilidad del trimestre totalizaron \$554.855 millones, inferiores en \$186.331 millones (25%) a los constituidos en el trimestre anterior.

La reducción estuvo impulsada por una mejora en los indicadores de mora temprana en el segmento individuos, que registró una caída del 49% en comparación con el trimestre previo.

En este contexto, la calidad de cartera cerró el trimestre en 7,7%, mientras que el riesgo de crédito se ubicó en 9,5%.

Beneficios al personal

Los beneficios al personal totalizaron \$180.003 millones, registrando una disminución de \$14.852 millones (8%) con respecto a los \$194.855 millones contabilizados en el trimestre anterior principalmente por menor dotación promedio.

Gastos de administración

Los gastos de administración del trimestre alcanzaron \$179.572 millones, registrando una disminución de \$40.136 millones (18%) respecto al trimestre anterior. Esta disminución en términos generales fue producto de eficiencias operativas y sinergias derivadas del proceso de integración con Galicia Más.

Gastos de administración

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Honorarios y retribuciones por servicios	8.399	17.825	15.031	(53)	(44)	
Honorarios a Directores y Síndicos	298	233	350	28	(15)	
Gastos de publicidad, promoción e investigación	3.163	8.263	11.287	(62)	(72)	
Impuestos y tasas	25.226	26.143	35.623	(4)	(29)	
Mantenimiento y reparaciones de bienes y sistemas	63.087	65.751	69.701	(4)	(9)	
Electricidad y comunicaciones	11.198	17.851	10.390	(37)	8	
Papelería y útiles	600	773	1.955	(22)	(69)	
Servicios administrativos contratados	41.890	50.461	52.882	(17)	(21)	
Seguridad	5.281	6.551	8.520	(19)	(38)	
Seguros	2.383	2.356	2.510	1	(5)	
Otros	18.047	23.501	29.071	(23)	(38)	
Total gastos de administración	179.572	219.708	237.446	(18)	(24)	

Depreciaciones y desvalorizaciones

El resultado por depreciaciones y desvalorizaciones de bienes alcanzó los \$65.140 millones, registrándose una disminución de \$15.168 millones (19%) con relación al trimestre anterior.

Otros gastos operativos

Los otros gastos operativos del trimestre alcanzaron \$308.591 millones, lo que representó una disminución de \$82.722 millones (21%) respecto del trimestre anterior. Esta disminución obedeció principalmente a menores otros egresos por \$24.783 millones (74%), menores egresos por el impuesto sobre los ingresos brutos por \$22.378 millones (12%), menores cargos por otras provisiones por \$16.167 millones (73%) y menores otros resultados financieros por \$11.905 millones (30%).

Otros gastos operativos

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Aportes al fondo de garantía	10.695	10.817	10.573	(1)	1	
Otros resultados financieros	27.762	39.667	22.047	(30)	26	
Impuesto sobre los ingresos brutos	159.333	181.711	132.308	(12)	20	
Financieros	132.118	151.492	109.379	(13)	21	
Servicios	22.919	26.480	20.305	(13)	13	
Otros	4.296	3.739	2.624	15	64	
Otros egresos por servicios	91.202	95.647	108.727	(5)	(16)	
Cargos por otras provisiones	5.840	22.007	4.999	(73)	17	
Siniestros	5.185	8.107	9.516	(36)	(46)	
Otros	8.574	33.357	9.516	(74)	(10)	
Total otros gastos operativos	308.591	391.313	297.686	(21)	4	

Impuesto a las ganancias

El cargo por el impuestos a las ganancias fue un recuperó de \$4.155 millones, explicado principalmente por el reconocimiento de un crédito asociado a la presentación de la declaración jurada correspondiente al ejercicio 2025 por el impacto del ajuste por inflación impositivo.

Otros resultados integrales

En el primer trimestre 2026, Galicia registró otros resultados integrales (ORI) por \$29.005 millones de ganancia, inferiores en \$173.618 millones a la ganancia de \$202.623 millones registrada en el trimestre anterior. Esta disminución se explica por la comparación con un trimestre que había registrado una elevada valuación a mercado de los títulos públicos y, adicionalmente, por la venta de una parte de la cartera durante el período actual.

Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Activo						
Efectivo y depósitos en bancos	6.390.806	9.930.545	7.389.909	(36)	(14)	
Títulos de deuda	1.043.350	860.528	1.043.748	21	—	
Préstamos y otras financiaciones, netos	19.537.652	20.080.389	16.690.042	(3)	17	
Otros activos financieros	6.895.740	7.211.209	9.814.956	(4)	(30)	
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	12.725	13.351	10.384	(5)	23	
Propiedad, planta y equipo	1.202.115	1.201.860	1.346.755	—	(11)	
Activos intangibles	346.275	360.878	371.749	(4)	(7)	
Otros activos	525.994	443.982	708.499	18	(26)	
Activos mantenidos para la venta	10.467	10.467	20.912	—	—	
Total activo	35.965.124	40.113.209	37.396.954	(10)	(4)	
Pasivo						
Depósitos	23.753.462	27.980.490	23.747.509	(15)	—	
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	974.215	421.054	166.487	131	485	
Otros pasivos financieros	2.373.305	2.250.797	3.420.274	5	(31)	
Obligaciones negociables	1.021.834	1.253.967	1.139.573	(19)	(10)	
Obligaciones negociables subordinadas	484.971	564.836	494.239	(14)	(2)	
Otros pasivos	688.295	1.050.497	1.350.454	(34)	(49)	
Total pasivo	29.296.082	33.521.641	30.318.536	(13)	(3)	
Patrimonio neto	6.669.042	6.591.568	7.078.418	1	(6)	
Activos y pasivos en moneda extranjera						
Activos	13.966.523	15.645.838	11.778.141	(11)	19	
Pasivos	14.248.869	15.925.481	11.677.909	(11)	22	
O. de compra/(venta) a término de moneda extranjera ⁽¹⁾	357.160	247.801	(51.354)	44	(795)	
Posición global neta de moneda extranjera	74.814	(31.842)	48.878	(335)	53	

(1) Contabilizados en partidas fuera de balance.

Nivel de actividad

Financiaciones

Al 31 de marzo de 2026, las financiaciones al sector privado totalizaron \$22.760.562 millones, registrando una disminución de \$835.762 millones respecto al trimestre anterior. La variación corresponde principalmente a un menor volumen en los préstamos en pesos por \$1.307.712 millones. Esta disminución fue compensada por un aumento en el volumen de préstamos en moneda extranjera de \$346.680 millones, equivalente a un crecimiento del 21% medido en dicha moneda.

La participación de mercado del total de préstamos al sector privado al 31 de marzo de 2026 alcanzó el 14,4%, lo que representa una disminución de 10 p.b. en comparación con el trimestre anterior.

Financiaciones al sector privado ⁽¹⁾					
En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25
En pesos	14.792.372	15.728.597	13.734.397	(6)	8
Préstamos	10.908.343	12.216.055	11.374.999	(11)	(4)
Préstamos UVA	2.250.428	2.077.028	1.141.568	8	97
Arrendamientos financieros	48.228	52.374	46.652	(8)	3
Otras Financiaciones ⁽²⁾	1.585.373	1.383.140	1.171.177	15	35
En moneda extranjera	7.968.190	7.867.727	5.569.557	1	43
Préstamos	7.191.473	6.844.793	4.507.643	5	60
Arrendamientos financieros	1.590	2.278	2.595	(30)	(39)
Otras Financiaciones ⁽²⁾	775.127	1.020.656	1.059.319	(24)	(27)
Total financiaciones al sector privado	22.760.562	23.596.324	19.303.954	(4)	18

(1) Incluye ajuste NIIF.

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

Al 31 de marzo de 2026, la cartera de préstamos y otras financiaciones netos de provisiones totalizó \$19.537.652 millones, registrando una disminución de \$542.737 millones (3%) con respecto al trimestre anterior. Esta disminución se encuentra explicada principalmente por un menor volumen de préstamos por \$573.034 millones, principalmente en tarjetas de crédito (13%) y documentos (3%), compensado con un aumento en adelantos (33%).

Composición de la cartera de préstamos y otras financiaciones

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Entidades financieras	391.935	606.352	166.074	(35)	136	
Préstamos	391.754	606.352	166.074	(35)	136	
Otras financiaciones	181	—	—	N/A	N/A	
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	20.671.109	20.962.383	17.242.521	(1)	20	
Préstamos	19.958.490	20.531.524	16.858.136	(3)	18	
Adelantos	1.443.508	1.087.703	1.236.087	33	17	
Documentos	7.467.372	7.675.480	6.044.832	(3)	24	
Hipotecarios	1.089.166	1.178.736	701.884	(8)	55	
Prendarios	659.591	712.905	590.713	(7)	12	
Personales	2.148.711	2.253.039	2.109.915	(5)	2	
Tarjetas de crédito	3.930.205	4.537.177	4.391.330	(13)	(11)	
Prefinanciaciones y financiaciones de exportaciones	1.143.527	918.693	860.481	24	33	
Otros préstamos	1.147.678	1.353.105	279.082	(15)	311	
Intereses, ajustes y dif de cotización devengados a cobrar	977.765	880.229	685.588	11	43	
Intereses documentados	(49.033)	(65.543)	(41.776)	(25)	17	
Arrendamientos financieros	49.818	54.652	49.247	(9)	1	
Otras Financiaciones	662.801	376.207	335.138	76	98	
Sector público no financiero	13.600	16.965	12.046	(20)	—	
Total préstamos y otras financiaciones	21.076.644	21.585.700	17.420.641	(2)	21	
Provisiones	(1.538.992)	(1.505.311)	(730.599)	2	111	
Préstamos	(1.521.980)	(1.487.691)	(720.377)	2	111	
Arrendamientos financieros	(1.052)	(888)	(1.925)	18	(45)	
Otras financiaciones	(15.960)	(16.732)	(8.297)	(5)	92	
Total préstamos y otras financiaciones, netos	19.537.652	20.080.389	16.690.042	(3)	17	

Exposición al sector público

Exposición neta al sector público ⁽¹⁾

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Títulos públicos - posición neta	6.260.919	7.308.995	7.353.918	(14)	(15)	
Títulos a valor razonable	1.236.192	992.843	898.008	25	38	
Títulos públicos en pesos	854.431	842.994	700.969	1	22	
Títulos públicos ajustables por CER	304.244	74.665	139.447	307	118	
Títulos públicos en US\$	77.517	75.184	57.592	3	35	
Títulos a costo amortizado	1.374.386	2.894.675	2.743.917	(53)	(50)	
Títulos públicos en pesos	49.229	676.664	338.168	(93)	(85)	
Títulos públicos ajustables por CER	956.880	1.793.289	1.062.691	(47)	(10)	
Títulos públicos en US\$	368.277	424.722	1.343.058	(13)	(73)	
Títulos a valor razonable con cambios en ORI	3.650.341	3.421.477	3.711.993	7	(2)	
Títulos públicos en pesos	2.034.535	2.337.013	3.354.370	(13)	(39)	
Títulos públicos ajustables por CER	1.056.121	1.062.335	357.623	(1)	195	
Títulos públicos en US\$	559.685	22.129	—	n.m.	N/A	
Otros activos financieros	13.781	16.965	22.584	(19)	(39)	
Préstamos y otras financiaciones	13.781	16.965	12.046	(19)	14	
Certificados de participación de fideicomisos	—	—	10.538	N/A	(100)	
Total exposición al sector público	6.274.700	7.325.960	7.376.502	(14)	(15)	

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

Al 31 de marzo de 2026, la exposición neta al sector público alcanzó a \$6.274.700 millones, registrando una disminución del 14% con respecto al trimestre anterior. Se registran disminuciones en títulos públicos a costo amortizado ajustables por CER por \$836.409 millones y en pesos por \$627.435 millones.

La exposición neta al sector público representa un 17% del total del activo, mientras que en el trimestre anterior dicha exposición representaba un 18% del total del activo.

Fondeo y pasivos

Los depósitos totalizaron \$23.753.462 millones al 31 de marzo de 2026, registrando una disminución de \$4.227.028 millones con respecto al trimestre anterior. Esta disminución se debe a una caída de \$1.759.303 millones en los depósitos en pesos, en un contexto de volatilidad de tasas durante los primeros meses del período.

Por su parte, los depósitos en moneda extranjera se redujeron en \$2.467.725 millones, principalmente como consecuencia de efectos de reexpresión; sin embargo, medidos en moneda de origen, la disminución fue del 6%.

Depósitos						
En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
En pesos	12.736.549	14.495.852	14.102.814	(12)	(10)	
Cuentas corrientes	2.295.266	2.953.230	2.656.695	(22)	(14)	
Cajas de ahorro	1.816.506	2.254.610	2.068.929	(19)	(12)	
Plazo fijo	7.094.275	7.401.408	7.055.091	(4)	1	
Plazo fijo UVA	232.935	46.220	88.547	404	163	
Otros	1.086.648	1.648.436	1.946.061	(34)	(44)	
Intereses y ajustes	210.919	191.948	287.491	10	(27)	
En moneda extranjera	11.016.913	13.484.638	9.644.695	(18)	14	
Cajas de ahorro	6.627.196	8.047.494	7.027.689	(18)	(6)	
Plazo fijo	1.949.744	2.383.598	832.751	(18)	134	
Otros	2.436.659	3.048.169	1.782.457	(20)	37	
Intereses y ajustes	3.314	5.377	1.798	(38)	84	
Total depósitos	23.753.462	27.980.490	23.747.509	(15)	—	

El total de cuentas de depósitos al 31 de marzo de 2026 alcanzó los 12,1 millones, con un incremento del 1% respecto al trimestre anterior.

La participación de mercado en los depósitos del sector privado alcanzó al 31 de marzo de 2026 el 13,9%, registrando una disminución de 230 p.b. respecto al trimestre anterior.

Pasivos financieros

En millones de pesos a moneda constante

	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	974.215	421.054	166.488	131	485	
Financiaciones por compra con tarjeta de crédito	837.261	920.778	809.426	(9)	3	
Obligaciones negociables	1.021.834	1.253.968	1.139.572	(19)	(10)	
Obligaciones negociables subordinadas	484.971	564.836	494.240	(14)	(2)	
Acreedores por compras de moneda extranjera	49.029	—	1.389.052	N/A	(96)	
Cobranzas por cuenta de terceros	639.533	470.406	401.503	36	59	
Otros pasivos financieros	847.482	859.611	820.292	(1)	3	
Total pasivos financieros	4.854.325	4.490.653	5.220.573	8	(7)	

Los pasivos financieros totalizaron \$4.854.325 millones, registrando un aumento de \$363.672 millones (8%) respecto del trimestre anterior. La variación obedeció, fundamentalmente a un aumento en las financiaciones recibida de instituciones financieras por \$553.161 millones (131%) y cobranzas por cuentas de terceros por \$169.127 millones (36%), compensado con una disminución en obligaciones negociables por \$232.134 millones (19%).

Liquidez

Activos líquidos

En millones de pesos a moneda constante, excepto indicación en contrario	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Efectivo y depósitos en bancos	6.390.806	9.930.545	7.389.909	(36)	(14)	
Títulos públicos ⁽¹⁾	5.790.580	6.187.942	7.082.805	(6)	(18)	
Call money	54.096	(170)	24.914	(31921)	117	
Colocaciones overnight en bancos del exterior	891.377	978.704	247.569	(9)	260	
Operaciones de pase, netas	305.631	(475.499)	77.206	(164)	296	
Otros activos financieros	—	—	837.798	N/A	(100)	
Total activo líquidos	13.432.490	16.621.522	15.660.201	(19)	(14)	
Índices de liquidez	Variación (p.b.)					
Activos líquidos / depósitos transaccionales	95,0	93,2	102,3	180	(730)	
Activos líquidos / depósitos totales	56,5	59,4	65,9	(290)	(940)	

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

Al 31 de marzo de 2026 los activos líquidos representaban el 95,0% de los depósitos transaccionales y el 56,5% del total de los depósitos. Estos ratios ascendían a 93,2% y 59,4% 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 31 de marzo de 2026 a \$1.757.858 millones, representando el 7,7% del total de estas, registrándose un aumento de 80 p.b. con relación al 6,9% 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 91,4%, mientras que al 31 de diciembre de 2025, el ratio era de 97,4%

Calidad de cartera de financiaciones

En millones de pesos a moneda constante, excepto porcentajes	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Cartera Irregular	1.757.858	1.639.411	522.651	7	236	
Con garantías preferidas	92.001	67.763	15.642	36	488	
Con otras garantías	43.122	29.857	22.241	44	94	
Sin garantías	1.622.735	1.541.791	484.768	5	235	
Provisiones	1.606.851	1.596.258	828.758	1	94	
Indicadores (%)						Variación (p.b.)
Calidad de cartera de financiaciones	7,7	6,9	2,7	80	500	
Previsión/ Financiaciones sector privado	7,1	6,8	4,3	30	280	
Cobertura	91,4	97,4	158,6	(600)	(6.720)	
Cartera irregular con garantía como % de la misma	7,7	6,0	7,2	170	50	
Riesgo de crédito	9,5	12,5	6,9	(300)	260	

Durante el trimestre se efectuaron aplicaciones de provisiones de préstamos y otras financiaciones por \$286.690 millones y los cargos directos al resultado del período ascendieron a \$79.740 millones.

Previsiones y cargos por riesgo de incobrabilidad

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Previsión por riesgo de incobrabilidad						
Saldo al inicio del período	1.596.259	1.409.514	630.866	13	153	
Cambios en la previsión						
Previsiones efectuadas en el periodo	475.115	661.267	326.327	(28)	46	
Aplicaciones	(286.690)	(358.313)	(68.623)	(20)	318	
Efecto Inflación	(177.833)	(116.210)	(59.812)	53	197	
Saldo al cierre del período	1.606.851	1.596.258	828.758	1	94	
Cargos al resultado del período						
Previsiones efectuadas en el período	(475.115)	(661.267)	(326.327)	(28)	46	
Cargos directos	(79.740)	(79.919)	(1.793)	—	n.m.	
Créditos recuperados	11.570	7.123	4.005	62	189	
Cargo neto al resultado del período	(543.285)	(734.063)	(324.115)	(26)	68	

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 (%)
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25
Exigencia de capital mínimo (A)	2.070.866	1.902.512	1.343.100	9	54
Riesgo de crédito	1.830.771	1.635.141	1.121.143	12	63
Riesgo de mercado	36.797	35.935	20.370	2	81
Riesgo operacional	203.298	231.436	201.587	(12)	1
Integración (B)	6.436.300	5.840.451	3.459.467	10	86
Capital ordinario nivel uno	6.408.645	5.811.263	3.405.773	10	88
Capital ordinario nivel dos	27.655	29.188	53.694	(5)	(48)
Diferencia (B) - (A)	4.365.434	3.937.939	2.116.367	11	106
Activos de riesgo	25.219.283	23.186.086	16.380.558	9	54
Ratios (%)					Variación (p.b.)
Ratio de capital	25,5	25,2	21,1	33	440
Ratio capital nivel uno	25,4	25,1	20,8	35	462

Al 31 de marzo de 2026, el capital computable ascendió a \$6.436.300 millones y la exigencia de capital mínimo a \$2.070.866 millones, lo que resultó en un margen disponible de \$4.365.434 millones (211%). Este exceso se compara con \$3.937.939 millones (207%) al 31 de diciembre de 2025.

En el trimestre, la exigencia de capital se incrementó en \$168.354 millones, mientras que la integración de capital aumentó en \$595.849 millones respecto del trimestre anterior.

El ratio de capital total nivel uno se ubicó 25,4%, registrando un aumento de 462 p.b. respecto del primer trimestre de 2025 y 35 p.b. respecto del cuarto trimestre del 2025.

La variación respecto del cuarto trimestre de 2025 se explica principalmente por el incremento del ratio de capital nivel uno, impulsado por la indexación del patrimonio neto y por la generación de resultados positivos durante el período.

En la comparación interanual, el aumento del ratio responde principalmente al crecimiento del ratio de capital nivel uno, derivado de la incorporación al patrimonio de Galicia Mas. 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 destacados¹



\$(18.638) millones

Resultado del trimestre atribuible a Naranja X

-122% vs. 1Q 2025

23,0%

Riesgo de crédito
+816 bp vs. 1Q 2025

96

Sucursales y
otros puntos
de atención

2.582

Colaboradores

(6,9%)

ROE

-3.642 bp vs. 1Q 2025

33,5%

Eficiencia

+146 bp vs. 1Q 2025

5,0%

Participación
de mercado:
Préstamos
personales

7,0%

Participación
de mercado:
Cajas de
ahorro

8.954

Cuentas de
depósito
en miles

\$2.040

Promedio de
depósitos
en miles de millones

8.530

Tarjetas
de crédito
en miles

77%

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 trimestre¹

En el primer trimestre, Naranja X registró un resultado neto atribuible a la compañía negativo de \$18.638 millones, lo que representa una mejora de \$34.809 millones en comparación con el cuarto trimestre de 2025. El resultado del trimestre representó, un ROA negativo del 1,0% y un ROE negativo de 6,9%.

La evolución del trimestre estuvo explicada principalmente por una mejora en el resultado por intereses, asociada a la expansión del margen financiero por menor costo de fondeo. El margen financiero se expandió 316 p.b. traccionado principalmente por Naranja Digital. Asimismo, el cargo por incobrabilidad mostró una evolución favorable, reflejada en mejoras en los indicadores de mora temprana (entre 30 y 90 días). Por otro lado, los egresos registraron una mejora en términos comparables, impulsada por la implementación de planes de eficiencia en los gastos de administración.

En sentido contrario, el resultado por comisiones se ubicó por debajo del trimestre anterior, en línea con la menor transaccionalidad típica de la estacionalidad del período. Adicionalmente, el impacto de una mayor inflación generó un incremento en el resultado por la posición monetaria.

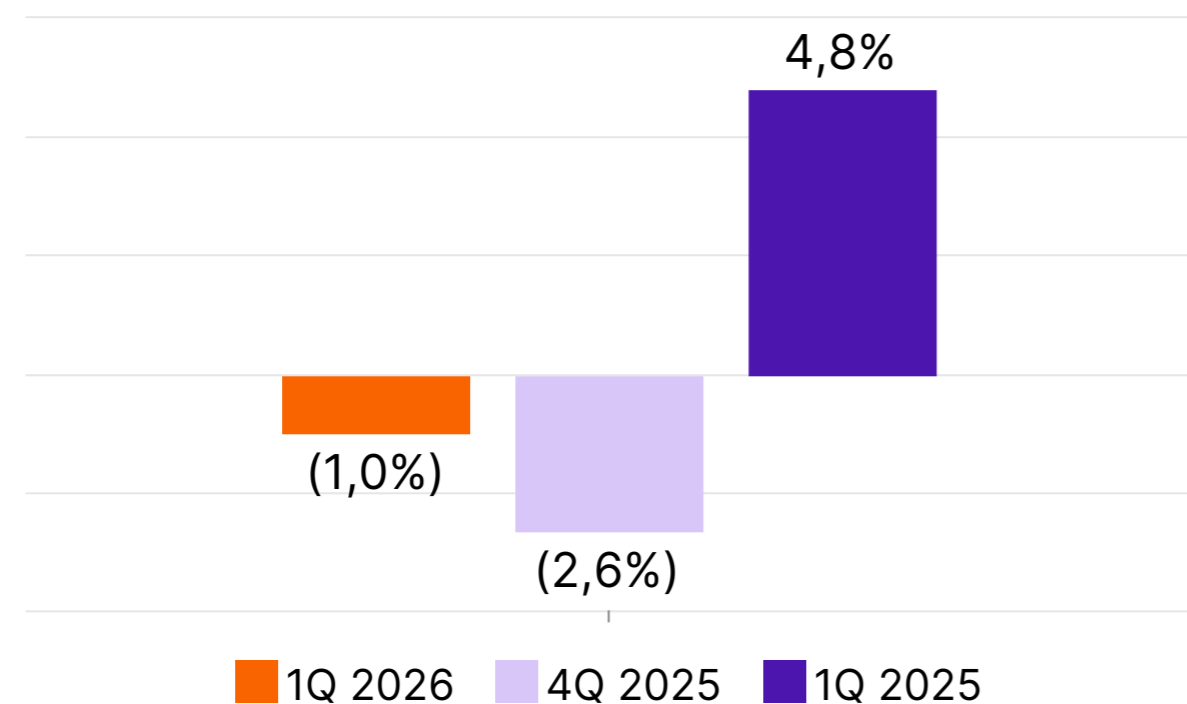
Evolución de resultados trimestrales

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Resultado neto por intereses	416.181	375.313	350.852	11	19	
Resultado neto por comisiones	159.317	184.552	195.202	(14)	(18)	
Resultado neto de instrumentos financieros	(14.952)	31.066	75.722	(148)	(120)	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	12.730	(6.468)	(6.681)	297	291	
Otros ingresos operativos	56.483	65.428	56.476	(14)	—	
Cargo por incobrabilidad	(337.170)	(377.822)	(207.946)	(11)	62	
Ingreso operativo neto	292.589	272.069	463.625	8	(37)	
Beneficios al personal	(66.728)	(67.786)	(67.177)	(2)	(1)	
Gastos de administración	(62.982)	(76.722)	(70.160)	(18)	(10)	
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(9.409)	(9.381)	(9.883)	—	(5)	
Otros gastos operativos	(121.130)	(136.210)	(104.800)	(11)	16	
Resultado operativo	32.340	(18.030)	211.605	279	(85)	
Resultado por la posición monetaria neta	(65.986)	(58.192)	(74.924)	(13)	12	
Impuesto a las ganancias	14.934	22.687	(51.317)	34	(129)	
Resultado neto del periodo	(18.712)	(53.535)	85.364	65	(122)	
Resultado neto del periodo atribuible a terceros	(74)	(88)	(118)	16	37	
Resultado neto del periodo atribuible a Naranja X	(18.638)	(53.447)	85.482	65	(122)	
Otros resultados integrales	(4.207)	411	1.060	n.m.	(497)	
Resultado integral neto	(22.919)	(53.124)	86.424	57	(127)	
Resultado integral atribuible a terceros	(284)	(67)	(65)	(324)	(337)	
Resultado integral atribuible a Naranja X	(22.635)	(53.057)	86.489	57	(126)	

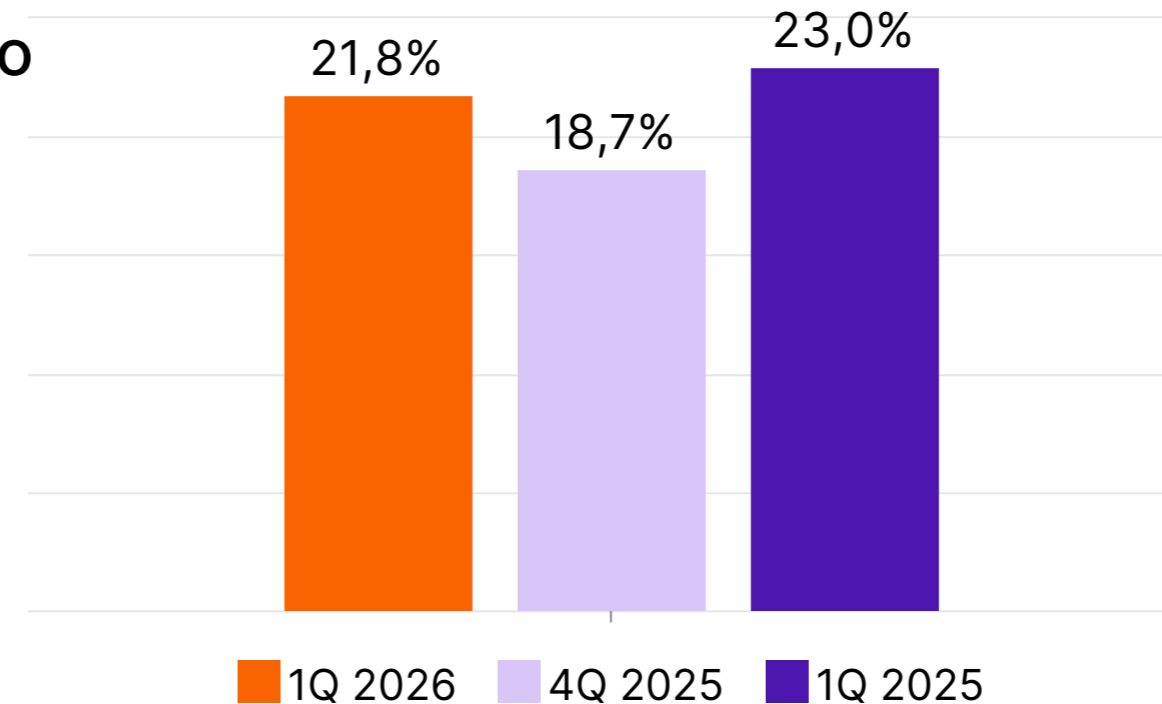
(1) Los Estados Financieros y sus principales ratios corresponden a la información de Naranja X para la consolidación con Grupo Galicia. Las cifras individuales de Naranja X pueden diferir debido a los ajustes contables aplicados en el proceso de consolidación.

Rentabilidad y eficiencia¹

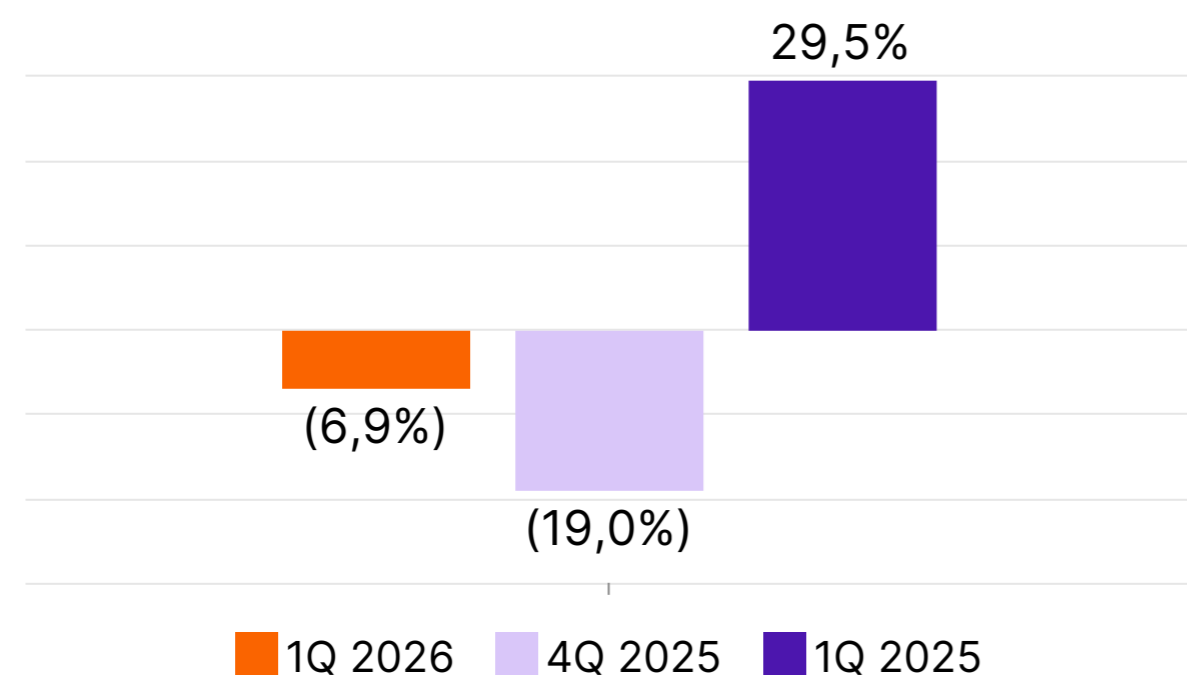
ROA



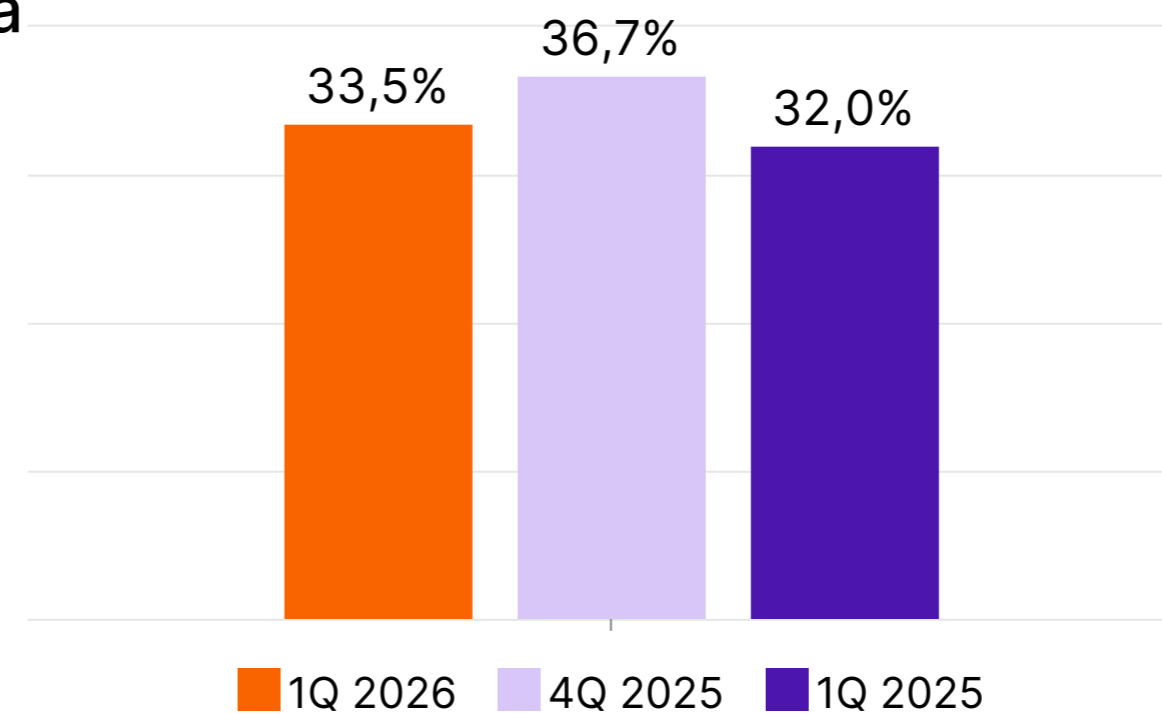
Margen financiero



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 rubros¹

Estado de situación financiera consolidado

En millones de pesos a moneda constante

	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Activo						
Efectivo y depósitos en bancos	172.113	224.332	261.860	(23)	(34)	
Préstamos y otras financiaciones, netos	4.936.563	5.524.495	5.386.110	(11)	(8)	
Otros activos financieros	1.674.340	2.091.498	1.380.951	(20)	21	
Propiedad, planta y equipo	88.242	93.412	98.495	(6)	(10)	
Activos intangibles	29.631	28.914	25.685	2	15	
Otros activos	353.383	259.204	171.278	36	106	
Total activo	7.254.272	8.221.855	7.324.379	(12)	(1)	
Pasivo						
Depósitos	2.158.054	2.758.279	2.015.647	(22)	7	
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	438.673	558.519	637.816	(21)	(31)	
Otros pasivos financieros	2.634.295	2.876.746	2.813.994	(8)	(6)	
Obligaciones negociables	508.324	572.122	296.294	(11)	72	
Otros pasivos	421.903	340.246	342.586	24	23	
Total pasivo	6.161.249	7.105.912	6.106.337	(13)	1	
Patrimonio neto	1.093.023	1.115.943	1.218.042	(2)	(10)	
Patrimonio neto atribuible a terceros	1.295	1.579	1.422	(18)	(9)	
Patrimonio neto atribuible a Naranja X	1.091.728	1.114.364	1.216.620	(2)	(10)	

(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 cartera¹

Calidad de cartera de préstamos

En millones de pesos a moneda constante, excepto porcentajes

	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Cartera Irregular	972.002	805.260	381.916	21	155	
Previsiones + Provisiones	941.960	849.477	472.053	11	100	
Indicadores (%)						Variación (p.b.)
Calidad	16,9	13,2	6,6	365	1.024	
Previsión / Préstamos sector privado	16,4	14,0	8,2	241	815	
Cobertura	96,9	105,5	123,6	(858)	(2.669)	
Riesgo de crédito	23,0	24,4	14,8	(141)	816	

Al 31 de marzo de 2026, considerando las provisiones asociadas a saldos no utilizados de tarjetas de crédito, el ratio de cobertura se ubicó en 96,9%, comparado con 123,6% en igual periodo de 2025 y 105,5% al cierre del ejercicio 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 incobrabilidad¹

En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Previsión por riesgo de incobrabilidad						
Saldo al inicio del periodo	849.477	752.070	368.815	13	130	
Cambios en la previsión:						
Previsiones efectuadas y recuperadas en el periodo	333.335	372.889	203.879	(11)	63	
Desafectaciones	(6)	(5.822)	(94)	(100)	(94)	
Aplicaciones	(164.676)	(216.707)	(66.903)	(24)	146	
Efecto inflación	(76.170)	(52.953)	(33.644)	44	126	
Saldo al cierre del periodo	941.960	849.477	472.053	11	100	
Cargos al resultado del periodo						
Previsiones efectuadas y recuperadas en el periodo	(333.335)	(372.889)	(203.879)	(11)	63	
Cargos directos	(3.835)	(4.933)	(4.067)	(22)	(6)	
Créditos recuperados	5.055	6.805	7.304	(26)	(31)	
Cargo neto al resultado del periodo	(332.115)	(371.017)	(200.642)	(10)	66	

(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



\$13.031 millones

Resultado del trimestre atribuible a Seguros

-3% vs. 1Q 2025

12

Agencias

895

Colaboradores

21,4%

ROE

-2.044 bp vs. 1Q 2025

95,3%

Ratio combinado

+767 bp vs. 1Q 2025

1.876

Clientes
en miles

2.401

Pólizas
en miles

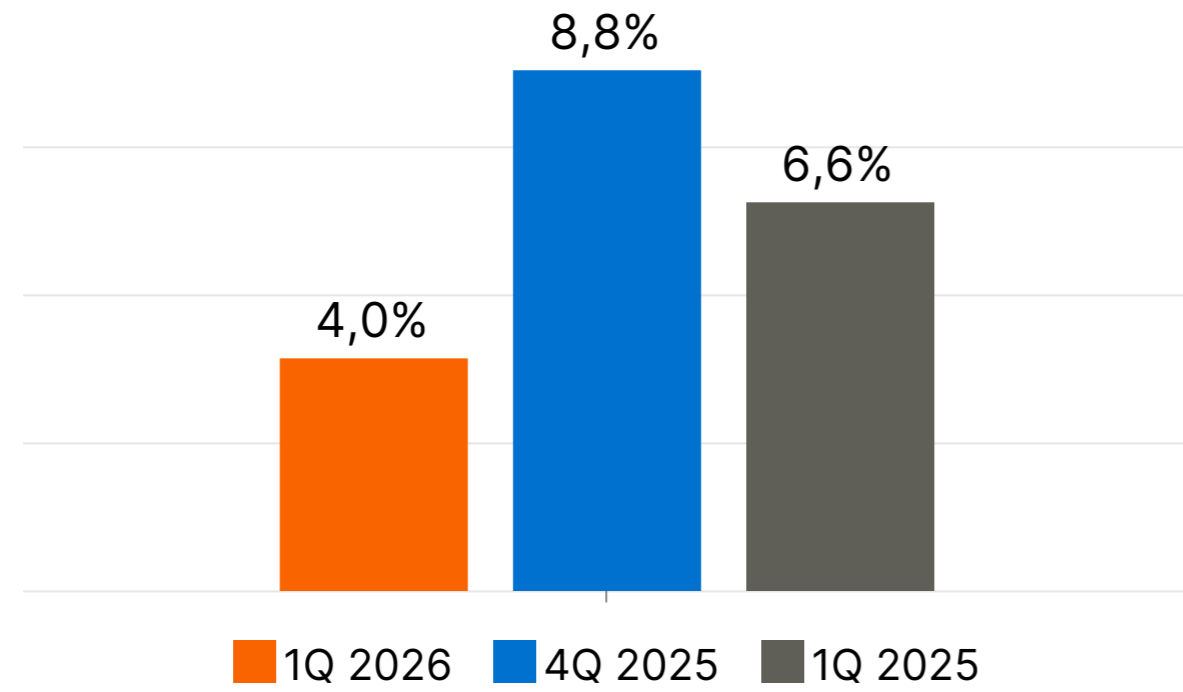
Resultado del trimestre

Evolución de resultados trimestrales

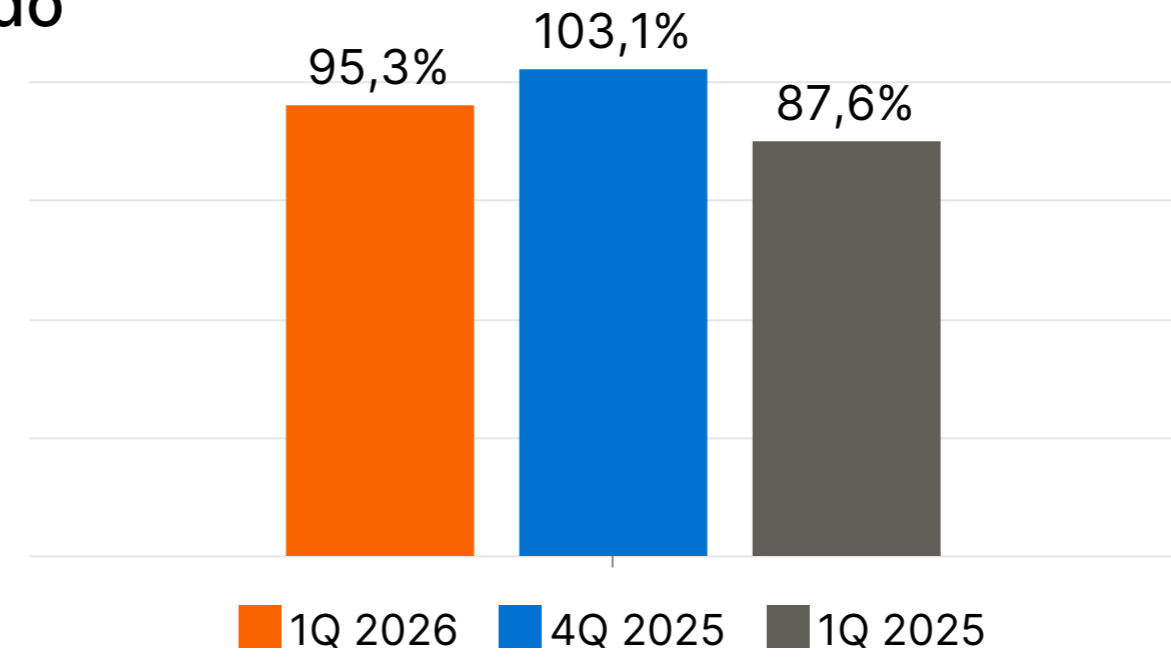
En millones de pesos a moneda constante	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Ingresos del servicio de seguro	175.739	167.964	164.183	5	7	
Gastos del servicio de seguro	(164.276)	(234.788)	(155.292)	(30)	6	
Gastos netos de reaseguro	(5.919)	43.472	7.109	(114)	(183)	
Resultados financieros de seguros	(30.355)	(87.864)	(16.797)	(65)	81	
Resultado del negocio de seguros	(24.811)	(111.216)	(797)	(78)	n.m.	
Resultado neto por intereses	11.151	33.938	13.670	(67)	(18)	
Resultado neto de instrumentos financieros	49.589	139.682	2.156	(64)	n.m.	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(2.650)	(165)	2.997	n.m.	(188)	
Otros ingresos operativos	6.437	9.674	4.784	(33)	35	
Ingreso operativo neto	39.716	71.913	22.810	(45)	74	
Beneficios al personal	(851)	(2.932)	(1.487)	(71)	(43)	
Gastos de administración	(2.889)	(5.880)	(3.533)	(51)	(18)	
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(5)	1.003	(42)	(100)	(88)	
Otros gastos operativos	(402)	(590)	(326)	(32)	23	
Resultado operativo	35.569	63.514	17.422	(44)	104	
Resultado por la posición monetaria neta	(9.309)	(7.043)	(4.099)	32	127	
Impuesto a las ganancias	(13.210)	(25.356)	147	(48)	n.m.	
Resultado neto del periodo	13.050	31.115	13.470	(58)	(3)	
Resultado neto del periodo atribuible a terceros	19	(1)	63	n.m.	(70)	
Resultado neto del período atribuible a Seguros	13.031	31.116	13.407	(58)	(3)	
Otros resultados integrales	3.478	15.819	(4.082)	(78)	(185)	
Resultado integral neto	16.528	46.934	9.388	(65)	76	
Resultado integral neto atribuible a terceros	19	(1)	63	n.m.	(70)	
Resultado integral neto atribuible a Seguros	16.509	46.935	9.325	(65)	77	

Rentabilidad y eficiencia

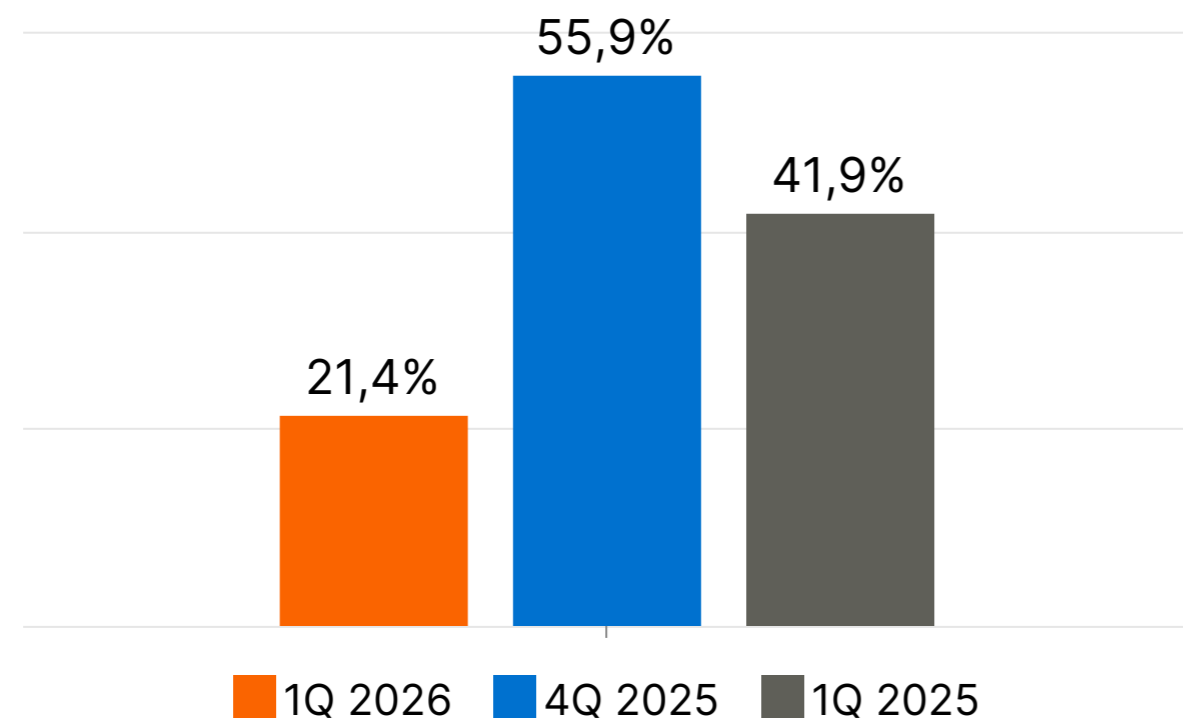
ROA



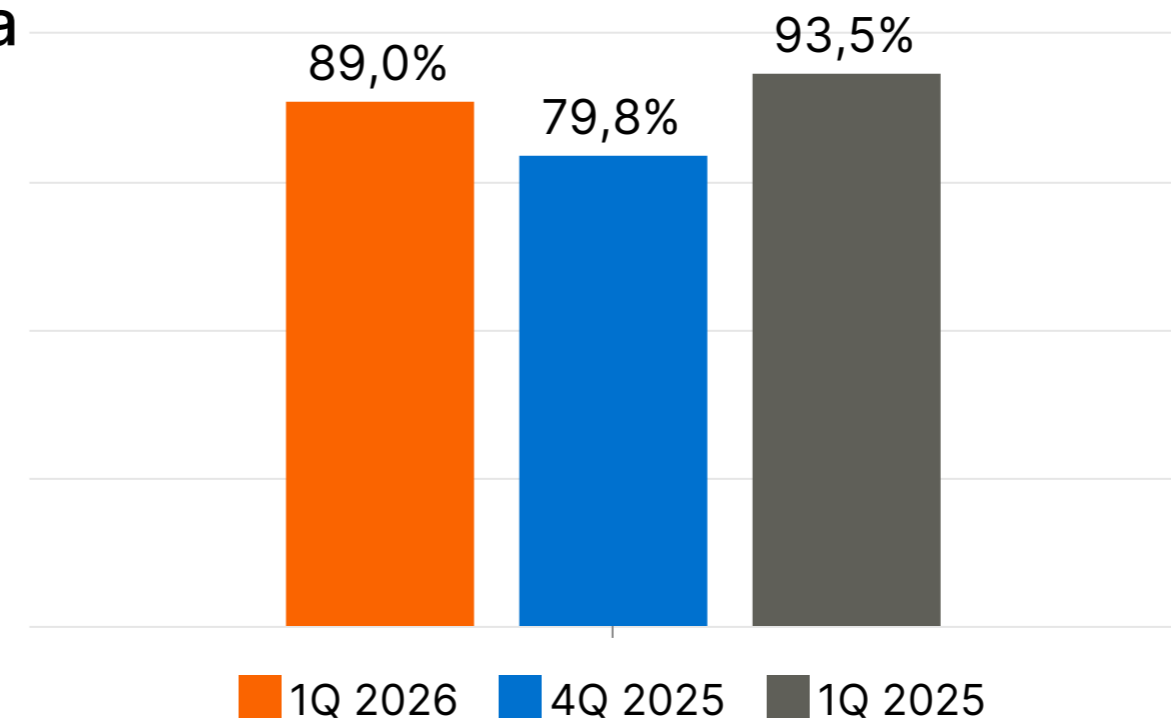
Ratio combinado



ROE



Eficiencia



Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera

En millones de pesos a moneda constante

	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Activo						
Efectivo y depósitos en bancos	3.995	4.392	5.592	(9)	(29)	
Títulos de deuda	632.179	706.208	557.416	(10)	13	
Otros activos financieros	445.818	399.494	359.035	12	24	
Propiedad, planta y equipo	9.238	9.874	9.469	(6)	(2)	
Activos intangibles	27.076	25.066	26.265	8	3	
Activos por contratos de seguros y reaseguros	131.781	155.358	128.957	(15)	2	
Otros activos	133.347	156.056	121.988	(15)	9	
Total activo	1.383.434	1.456.448	1.208.722	(5)	14	
Pasivo						
Pasivos por contratos de seguros y reaseguros	990.258	1.062.191	928.082	(7)	7	
Otros pasivos	137.086	154.693	79.423	(11)	73	
Total pasivo	1.127.344	1.216.884	1.007.505	(7)	12	
Patrimonio neto	256.090	239.564	201.217	7	27	

Fondos Fima

Desde 1958, Fondos FIMA 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



\$34.375 millones

Resultado del trimestre

-4% vs. 1Q 2025

21

Fondos administrados

\$13.231

Fondos administrados en miles millones
+1% vs. 1Q 2025

14,5%

Participación de mercado

+180 bp vs. 1Q 2025

30

Colaboradores

Resultado del trimestre

Evolución de resultados trimestrales

En millones de pesos a moneda constante

	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Resultado neto de instrumentos financieros	12.205	14.486	8.065	(16)	51	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(530)	479	53	(211)	n.m.	
Otros ingresos operativos	56.420	60.503	61.036	(7)	(8)	
Ingreso operativo neto	68.095	75.468	69.154	(10)	(2)	
Beneficios al personal y gastos de administración	(3.035)	(4.992)	(4.152)	(39)	(27)	
Otros gastos operativos	(3.748)	(4.050)	(6.004)	(7)	(38)	
Resultado operativo	61.312	66.426	58.998	(8)	4	
Resultado por la posición monetaria neta	(8.428)	(10.017)	(8.578)	16	2	
Impuesto a las ganancias	(18.509)	(16.544)	(14.600)	12	27	
Resultado neto del periodo	34.375	39.865	35.820	(14)	(4)	

Activos administrados

Fondos comunes de inversión

En millones de pesos a moneda constante

	2026		2025		Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25	
Fima Acciones	128.234	153.070	134.465	(16)	(5)	
Fima P.B. Acciones	60.798	70.399	83.083	(14)	(27)	
Fima Renta en Pesos	136.959	102.575	151.369	34	(10)	
Fima Ahorro Pesos	617.426	548.774	529.129	13	17	
Fima Renta Plus	106.201	88.312	112.494	20	(6)	
Fima Premium	8.375.221	8.073.001	8.950.398	4	(6)	
Fima Ahorro Plus	498.360	450.965	479.859	11	4	
Fima Capital Plus	58.137	52.652	173.133	10	(66)	
Fima Abierto Pymes	77.553	76.985	21.062	1	268	
Fima Mix I	19.616	25.009	37.632	(22)	(48)	
Fima Premium Dolares	2.372.224	2.174.582	—	9	N/A	
Fima Mix II	8.143	10.443	10.993	(22)	(26)	
Fima Renta Fija Internacional	3.479	4.149	5.314	(16)	(35)	
Fima Sustentable ASG	5.801	7.917	5.316	(27)	9	
Fima Acciones Latinoamericanas Dólares	791	773	629	2	26	
Fima Renta Fija Dólares	419.478	243.864	440.582	72	(5)	
Fima Mix Dólares	163.932	172.905	179.352	(5)	(9)	
HF Renta Fija Estratégica	—	—	44.263	N/A	(100)	
HF Renta Dolares	—	—	11.130	N/A	(100)	
HF Infraestructura PPERel	85.830	96.583	—	(11)	N/A	
HF Acciones Líderes	—	—	44.235	N/A	(100)	
HF Acciones Argentinas	—	—	28.359	N/A	(100)	
HF Pesos	—	—	1.279.723	N/A	(100)	
HF Pesos Renta Fija	—	—	25.429	N/A	(100)	
HF Pesos Plus	—	—	248.713	N/A	(100)	
HF Renta Fija Argentina	—	—	42.101	N/A	(100)	
HF Desarrollo Abierto PYMES	—	—	40.631	N/A	(100)	
HF Infraestructura II	11.596	11.703	11.362	(1)	2	
HF Retorno Total	68.433	44.867	39.192	53	75	
HF Balanceado	12.326	13.337	28.784	(8)	(57)	
Total Patrimonios neto administrados	13.230.538	12.422.865	13.158.732	7	1	

Evolución de los principales rubros

Estado de situación financiera

En millones de pesos a moneda constante

	2026		2025	Variación (%)	
	1Q	4Q	1Q	vs.4Q25	vs.1Q25
Activo					
Efectivo y depósitos en bancos	18.012	18.670	18.835	(4)	(4)
Títulos de deuda	3.277	674	73.842	386	(96)
Préstamos y otras financiaciones	1.321	1.196	244	10	441
Otros activos financieros	112.550	116.478	111.741	(3)	1
Otros activos	120	138	3.054	(13)	(96)
Total activo	135.280	137.156	207.716	(1)	(35)
Pasivo					
Otros pasivos	46.434	41.331	121.311	12	(62)
Total pasivo	46.434	41.331	121.311	12	(62)
Patrimonio neto	88.846	95.825	86.405	(7)	3

Hechos posteriores



Dividendos

El 15 de abril de 2026, Grupo Galicia pagó dividendos en efectivo por \$41.777 millones, conforme a lo aprobado por la Asamblea de Accionistas del 29 de abril de 2025.

ASG



Financiamiento con impacto

En enero 2026, Banco Galicia financió \$70 millones en proyectos de ganadería regenerativa a través del Fideicomiso BELAT Crowdlending I, con el objetivo de promover la regeneración de ecosistemas y contribuir a la mitigación del cambio climático.

Buscador de productos financieros sostenibles

En marzo 2026, Banco Galicia lanzó un buscador que reúne en un solo lugar alternativas de financiamiento, ahorro e inversión sostenibles, facilitando el acceso a opciones con impacto. El proyecto, desarrollado por el Laboratorio de Productos Financieros Sostenibles del Protocolo de Finanzas Sostenibles de Argentina (PFSA) y alojado en su sitio web, contó con el apoyo de IFACC.

Lanzamiento Informe Integrado 2025

En marzo 2026, Grupo Galicia presentó su Informe Integrado 2025, que resume cómo el Grupo lleva a la acción su propósito: desarrollar soluciones financieras que simplifican la vida de las personas, impulsan oportunidades y gestionan su impacto de forma responsable y sostenible.

Cambios normativos



Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos

Mediante la Comunicación "A" 8407, con vigencia a partir del 1 de abril, el BCRA incrementó el importe de la garantía de los depósitos de \$25 millones a \$50 millones.

Distribución de utilidades

En el marco de la Comunicación "A" 8410, el BCRA incorporó un esquema excepcional y transitorio de distribución de resultados, vigente hasta el 31 de diciembre de 2026. Las entidades que cuenten con autorización previa del BCRA podrán distribuir hasta el 60% de las utilidades correspondientes al ejercicio 2025, netas de las reservas legales y estatutarias, en tres cuotas mensuales iguales y no acumulables. Los importes máximos distribuibles se determinan en moneda homogénea a la fecha de la asamblea.

El BCRA elimina exigencias adicionales al crédito agrícola

Mediante la Comunicación "A" 8418, el BCRA introdujo una modificación puntual en la normativa de Capitales Mínimos, eliminando el recargo de capital por riesgo de crédito aplicado a las financiaciones otorgadas a clientes agrícolas no MiPyME que mantengan acopios superiores al 5% de su capacidad de cosecha anual. En consecuencia, las nuevas financiaciones a este segmento dejan de estar sujetas al ponderador incrementado, manteniéndose el tratamiento diferencial únicamente para las operaciones otorgadas hasta el 10 de abril de 2026.

Efectivo Mínimo

Mediante la Comunicación "A" 8423, el BCRA introdujo modificaciones en el régimen de efectivo mínimo en pesos, orientadas a flexibilizar la gestión de liquidez de las entidades financieras. La norma reduce la integración mínima diaria al 65% de la exigencia total, vigente a partir del 17 de abril de 2026, y elimina los plazos mínimos y máximos para los títulos públicos nacionales suscriptos en colocaciones primarias que pueden utilizarse para integrar efectivo mínimo.

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
	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q
I.P.C. ⁽¹⁾	11.077,0608	10.121,3715	9.384,0922	8.855,5681	8.353,3158
I.P.C. (%)	9,44	7,86	5,97	6,01	8,57
I.P.I.M. (%) ⁽²⁾	6,14	5,15	9,96	4,25	4,70
U.V.A. ⁽³⁾	1.855,18	1.707,79	1.599,50	1.517,83	1.396,00
Tipo de cambio (\$/US\$) ⁽⁴⁾	1.382,76	1.459,42	1.366,58	1.194,08	1.073,88
Badlar ⁽⁵⁾ bancos privados 30 días (promedios trimestrales)	29,85	35,57	42,83	32,69	29,89
Tamar ⁽⁶⁾	30,10	32,88	49,60	33,81	30,77

(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 período.

(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