

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de septiembre de 2025,
excepto que se indique lo contrario)

En cumplimiento de lo establecido por la C.N.V. en la Resolución N° 622/2013 y modificatorias, el Directorio de Banco Sáenz S.A. (la Entidad) ha aprobado la presente Reseña Informativa correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2025.

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2025 son presentados de acuerdo con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) basado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Comunicación "A" 6114 y complementarias de B.C.R.A.). En la preparación de estos estados financieros, la Entidad aplicó las bases de presentación descriptos en la nota 2. de los mencionados estados.

Adicionalmente, de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.1 de los estados financieros al 30 de septiembre de 2025, por medio de la Comunicación "A" 7928, el B.C.R.A. estableció para las entidades financieras definidas como pertenecientes a los "Grupos B y C" según sus propias regulaciones, la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2025. La entidad aplica dicha regulación a partir del inicio del presente ejercicio, impactando en los resultados del periodo el efecto de la misma, sin ejercer la opción de prorratearlo en 5 años acorde a lo permitido en la norma.

A efectos de la presentación de las cifras comparativas, los saldos correspondientes al 30 de septiembre de 2024, 2023, 2022 y 2021 han sido reexpresados en moneda homogénea del 30 de septiembre de 2025.

1. ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD

Banco Sáenz S.A. es un banco privado nacional Inscripto el 24 de octubre de 1985 en el Registro Público de Comercio de Buenos Aires bajo el N° 10.649 del Libro 101 Tomo "A" de Sociedades Anónimas. Tiene su sede social inscripta en la calle Esmeralda 83, Capital Federal. CUIT 30-53467243-4.

Autorizado por el B.C.R.A. a funcionar como banco comercial el 15 de diciembre de 1983 a través de la Comunicación "B" 909. La Entidad es un banco privado nacional dirigido principalmente a la atención de personas y pequeñas y medianas empresas. Cuenta con una casa central ubicada en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Los orígenes de la Entidad se remontan a la década del '50 y en 1976 fue adquirida por sus actuales accionistas, la familia Frávega, propietaria a su vez de Frávega S.A.C.I. e I., una cadena de locales de venta de electrodomésticos y artículos del hogar. La actividad tradicional de Banco Sáenz S.A. se concentra en el otorgamiento de préstamos personales para la adquisición de electrodomésticos y artículos del hogar de la cadena Frávega, en virtud de las ventajas competitivas derivadas de su vinculación con la misma.

De esta forma, Banco Sáenz S.A. opera dentro de un nicho de mercado que conoce perfectamente y dentro del cual mantiene importantes ventajas competitivas que se fundamentan en el bajo costo de estructura y en el hecho de que la Entidad está ligada a una cadena especializada en la venta de electrodomésticos y artículos del hogar. Adicionalmente a los préstamos personales y descuentos de cupones, la Entidad cuenta con una cartera activa de tarjetas de crédito y realiza colocaciones de préstamos a empresas de mediana envergadura.

Desde hace años, Banco Sáenz S.A. cuenta con una fuente de financiamiento adicional a las tradicionales, determinada por la securitización de préstamos de consumo. Prueba de ello es que desde fines del año 1996 y hasta la actualidad emitió 195 series dentro de los Programas Consubond y Consubond II.

Cabe destacar que Banco Sáenz S.A. al 30 de septiembre de 2025 está calificado en la categoría BBB+ (arg) para Obligaciones Negociables Subordinadas Serie XI y A2 (arg) de Endeudamiento de Corto Plazo y en la categoría A- (arg) de Endeudamiento de Largo Plazo por FIX SCR.

2. EVOLUCIÓN ANUAL

Banco Sáenz S.A. finalizó su tercer trimestre con un patrimonio neto de 24.424 millones. Los activos ascendieron a 75.352 millones y los pasivos a 50.928 millones. El resultado del trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2025 muestra una pérdida de 1.095 millones, mientras que el resultado acumulado en el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha muestra una utilidad de 368 millones (para el mismo período del ejercicio anterior la utilidad ascendía a 2.405 millones), arribando a un ROE del 1,51%.

Los préstamos otorgados al sector privado no financiero y a otras entidades financieras ascendieron a 39.170 millones, representando una disminución del 5% respecto del saldo al cierre del ejercicio anterior (ascendían a 41.035 millones) y un 52% de participación en el total de los activos.

El ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es 18% representando un incremento respecto del nivel alcanzado en el ejercicio 2024.

Los depósitos totales representan el 77% del pasivo al 30 de septiembre de 2025. A dicha fecha los depósitos ascendieron a 39.465 millones, representando una disminución del 4% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2024 (ascendían a 40.960 millones).

La estructura de financiación de la Entidad se completa con operaciones de pases pasivos, financiaciones de otras instituciones financieras y obligaciones negociables subordinadas. En el cierre del período de nueve meses se produjo un incremento del 40% en el saldo de operaciones de pase (equivalente a 1.706 millones), las financiaciones de otras instituciones financieras se han incrementado en un 175% (equivalente a 111 millones) y las obligaciones negociables subordinadas han disminuido un 25% (equivalente a 40 millones) todas ellas respecto del saldo al 31 de diciembre de 2024.

Los resultados del período reflejan una ganancia por 368 millones, originada principalmente por los ingresos netos por intereses, disminuidos por las pérdidas por la posición monetaria, los resultados operativos relacionados con los gastos de administración y beneficios al personal, así como el impacto del cargo por incobrabilidad generado por el incremento de la cartera irregular.

3. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

ACTIVO	al 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Efectivo y depósitos en bancos	5.448.388	8.840.744	3.872.435	4.702.485	5.798.057
Instrumentos derivados	-	-	-	-	1.543
Operaciones de pase	-	-	6.841.062	-	625.477
Otros Activos Financieros	144.368	396.171	39.562	758.162	2.074.795
Préstamos y Otras Financiaciones (Cap. e Intereses)	39.170.072	31.210.219	48.133.390	64.250.229	67.010.207
Otros Títulos de Deuda	18.254.074	20.123.836	17.176.608	28.880.980	30.368.511
Activos Financieros Entregados en Garantía	7.253.780	3.363.454	4.325.427	13.859.310	11.908.971
Activos por Impuesto a las Ganancias Corriente	-	423.309	450.220	-	1.117.615
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.560.509	561.356	344.185	457.316	411.981
Propiedad, Planta y Equipo	31.077	24.535	32.518	92.395	1.048.590
Activos Intangibles	819.373	1.031.878	544.767	966.480	1.388.179
Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido	2.649.328	1.972.358	1.895.050	104.601	-
Otros Activos no Financieros	21.236	24.112	271.081	60.964	460.898
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	214.008	516.581	977.284
TOTAL ACTIVO	75.352.205	67.971.972	84.140.313	114.649.503	123.192.108

PASIVO	al 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Depósitos	39.464.729	35.910.130	43.995.545	67.228.590	77.229.775
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	1.746.475	1.712.236	531.145	-
Operaciones de Pase	6.012.260	1.154.757	737.936	10.096.605	6.025.534
Otros Pasivos Financieros	376.903	643.192	3.541.933	3.422.416	3.209.717
Financiaciones Recibidas de BCRA y Otras Instituciones Financieras	173.899	-	-	1.124.406	1.866.315
Obligaciones Negociables Emitidas	-	-	1.802.803	-	5.361.465
Obligaciones Negociables Subordinadas	120.858	153.513	533.303	1.132.544	3.401.354
Provisiones	1.326.992	1.962.671	3.963.544	2.271.085	2.051.796
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Corriente	742.253	-	-	2.099.320	-
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido	-	-	-	-	1.236.811
Otros Pasivos no Financieros	2.710.052	2.381.041	5.285.727	5.902.750	4.725.715
TOTAL DEL PASIVO	50.927.946	43.951.779	61.573.027	93.808.861	105.108.482
PATRIMONIO NETO	24.424.259	24.020.193	22.567.286	20.840.642	18.083.626

4. ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA

RESULTADOS	al 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Resultado Neto por Intereses	20.968.328	29.692.573	33.873.274	26.119.079	13.953.509
Resultado Neto por Comisiones	(324.862)	372.036	877.671	1.586.590	4.133.924
Ingreso Operativo Neto	(2.968.890)	194.828	(604.871)	2.180.675	4.290.637
Resultado Operativo	(12.791.450)	(15.976.853)	(21.378.813)	(17.563.054)	(18.129.820)
Resultado por la posición monetaria neta	(4.683.041)	(12.805.203)	(14.024.338)	(8.346.885)	(4.176.010)
Resultados antes del Impuesto a las Ganancias que Continúan	200.085	1.477.381	(1.257.077)	3.976.405	72.240
Impuesto a las Ganancias de las actividades que Continúan	168.271	927.592	3.611.334	(2.545.481)	(582.716)
Resultado Neto de las actividades que Continúan	368.356	2.404.973	2.354.257	1.430.924	(510.476)
Resultado Neto del Periodo atribuible a los propietarios de la controladora	368.356	2.404.973	2.354.257	1.430.924	(510.476)
RESULTADO NETO FINAL DEL PERÍODO – GANANCIA/(PÉRDIDA)	368.356	2.404.973	2.354.257	1.430.924	(510.476)
Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	-	-	-	500.828	461.448
Impuesto a las Ganancias	-	-	-	(150.350)	(138.232)
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	-	-	-	350.478	323.216
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	368.356	2.404.973	2.354.257	1.781.402	(187.260)

5. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	al 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Total de las Actividades Operativas (A)	1.541.780	10.911.566	7.121.916	795.804	(13.115.027)
Total de las Actividades de Inversión (B)	(13.913)	311.345	222.644	807.493	15.040
Total de las Actividades de Financiación (C)	(375.627)	(3.397.035)	(6.569.321)	(4.729.825)	2.523.776
Efecto de las Variaciones del Tipo de Cambio (D)	17.812	37.866	185.168	135.343	168.879
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes (E)	(862.904)	(1.635.102)	(2.169.616)	(2.754.458)	(2.295.557)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)	307.148	6.228.640	(1.209.209)	(5.745.643)	(12.702.889)

6. ÍNDICES COMPARATIVOS

(En %)	al 30 de septiembre de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Liquidez	60,06%	80,66%	47,84%	49,95%	46,83%
Solvencia	47,96%	54,65%	36,65%	22,22%	17,20%
Inmovilización del capital	7,53%	6,90%	6,20%	2,06%	4,05%
Rentabilidad anual	2,01%	13,35%	13,91%	9,15%	-3,76%

7. PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE PERIODO

La economía comienza el último trimestre del año con un nivel de incertidumbre bastante alto, relacionado con el resultado que puedan arrojar las elecciones legislativas a celebrarse el día 26 de octubre, y las reacciones que puedan provenir de esos resultados. En efecto, luego de las elecciones realizadas el día 7 de septiembre en la Provincia de Buenos Aires, que arrojaron resultados sorpresivamente adversos para el Gobierno Nacional, las especulaciones respecto a lo que puede suceder en los comicios del 26 de octubre implican sin dudas un obstáculo relevante para que la economía retome la senda de recuperación que mantuvo entre la segunda parte del año pasado y el primer trimestre del 2025.

En efecto, los temores a que el 26 de octubre se repita la victoria que tuvo la oposición en la Provincia de Buenos Aires repercutieron no solo en el mercado financiero, sino que inevitablemente pusieron paños fríos sobre las inversiones y las decisiones de consumo. Debido a ello, el último mes del trimestre también terminó siendo un mes mediocre, implicando que el tercer trimestre habría terminado en baja, implicando un segundo trimestre consecutivo de actividad en contracción. Si bien esto implicaría que técnicamente se ingresó en una recesión, en realidad ello puede ser considerado un tanto exagerado, ya que debería hablarse más bien de estancamiento, puesto que las caídas en términos desestacionalizados del segundo y tercer trimestre habrían sido muy reducidas. En este marco, parece probable que el cuarto trimestre se inicie manteniendo ese marco de relativo estancamiento, cuanto menos hasta el acto comicial del 26 de octubre. Es que es posible que el resultado de las elecciones sea determinante para lo que sucederá luego, ya que otra derrota del oficialismo podría generar una incertidumbre aún mayor, precipitando la economía en una recesión, mientras que un resultado positivo para el Gobierno repercutiría favorablemente en el mercado financiero, aumentando las chances de que la economía recobre dinamismo.

La relevancia de las repercusiones potenciales de las elecciones se magnifica ante la presencia de los importantes desafíos que ya enfrentaba previamente la economía, de los cuales posiblemente el mayor proviene del mercado cambiario, en particular las restricciones que implican para la economía las dificultades que el país está teniendo para acumular reservas. El efecto balsámico del acuerdo con el FMI anunciado en abril no duró demasiado, por lo que en septiembre el Gobierno decidió acudir a una eliminación transitoria de las retenciones a las exportaciones de soja para precipitar liquidaciones del agro. Pero mucho más relevante que ello, fue la reunión del 23 de septiembre del Presidente Milei con el Presidente Trump, cuyo correlato inmediato fue el comunicado del día siguiente emitido por el Tesoro de los EE. UU. manifestando un extraordinario apoyo al país, al sostener que estaba listo "para hacer lo que sea necesario para apoyar a la Argentina".

Más allá del obvio alivio que implicó este apoyo sin precedentes de EE.UU., resulta obvio que la economía no puede depender de manera continua de la ayuda externa, por lo que las decisiones que puedan tomarse luego del 26 de octubre (que seguramente estarán influenciadas por el resultado del acto comicial) repercutirán sobre la marcha de la economía. Dada la patente incapacidad que vienen teniendo las encuestas para anticipar los resultados electorales, los escenarios parecen abiertos, no siendo posible descartar extremos, como sería una nueva victoria de la oposición (supondría que se nacionaliza lo sucedido en la Provincia de Buenos Aires), o una victoria del oficialismo (implicaría que lo sucedido en septiembre en la Provincia no fue representativo, o que directamente habría tenido un efecto revulsivo para los votantes). Un escenario de cierto equilibrio electoral probablemente dejaría la economía con los mismos problemas que viene enfrentando, con perspectivas de que se mantenga el estancamiento, mientras que los extremos serían determinantes respecto a cómo terminaría el año (y, probablemente, respecto a cómo sería el 2026).

En este escenario de alta incertidumbre, el Banco prevé mantener una postura de cautela en el último trimestre del año. De hecho, durante septiembre decidió comenzar a reducir paulatinamente el otorgamiento de créditos personales a los prestatarios que presentan perfil de mayor riesgo, aún al costo de mantener volúmenes reducidos de originación. De todas maneras, de presentarse oportunidades de negocios y/o mejoras significativas en las perspectivas económicas que surjan eventualmente del acto comicial o de otros orígenes, la Entidad podría decidir reducir la cautela actual, dado el muy bajo nivel de apalancamiento que actualmente mantiene, y que implica la posibilidad de incrementar sin mayores dificultades los volúmenes de negocios.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina, 20 de noviembre de 2025.

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

