



MEMORIA 2025

Señores Accionistas:

De acuerdo con las disposiciones legales y estatutarias vigentes, el Directorio se complace en someter a la consideración de la Asamblea de Accionistas la presente Memoria, el Inventario, los Estados de Situación Financiera, de Resultados, de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo, Notas y Anexos, correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre del 2025:

1. CONTEXTO MACROECONÓMICO Y DEL SISTEMA FINANCIERO

En el año 2025 la economía global mantuvo un crecimiento económico en torno al 3,3%, similar al del año anterior. La cifra también es similar a las expectativas que mostraba el FMI a inicios del año, pero ese nivel de crecimiento había parecido luego inalcanzable, a partir de los anuncios en materia tarifaria que hizo EE.UU. el día 2 de abril (denominado por el Presidente Trump como “Día de la Libertad”), que parecían estar llevando al mundo a una guerra comercial sin antecedentes por casi un siglo. Más allá de las idas y vueltas con las medidas (si bien terminaron implicando subas tarifarias y barreras comerciales, lo hicieron en niveles muy inferiores a los surgían de los primeros anuncios), lo cierto es que se produjo cierta desaceleración en la mayor economía del mundo (luego de crecer un 2,8% en el 2024, EE.UU. habría crecido cerca de un 2,1% en el 2025, bastante por debajo de las expectativas en torno al 2,7% que existían a comienzos del año), pero sin que la misma arrastrara al resto del mundo.

En efecto, en términos generales los restantes países mantuvieron niveles de crecimiento similares a los esperados a principio de año, y en algunos casos hasta los superaron, como es el caso de la zona Euro (se expandió cerca de un 1,4%, contra expectativas iniciales en torno al 1%) y del grupo de economías emergentes (creció cerca del 4,4%, cuando a inicios del año se esperaba un 4,2%). Dentro del último grupo sobresalió China, que habría crecido en el 2025 cerca de un 5%, nivel bastante superior a las expectativas existentes a inicios de año, logrando inclusive un superávit comercial record, pese a haber sido el principal destinatario de las medidas proteccionistas tomadas por EE.UU.

La batería de anuncios tarifarios generó importantes sobresaltos en los mercados, pero los mismos luego fueron recuperándose al ritmo en que, marchas y contramarchas mediante, se alejaban los temores de un impacto global proveniente de la guerra comercial (y potencialmente de otros tipos, si se tomaban en cuenta ciertas declaraciones sobre aspiraciones territoriales de la principal potencia mundial). Por lo contrario, luego de un impacto inicial, los mercados globales tendieron a mejorar, con el soporte de la resiliencia que mostraba el crecimiento de la economía global, y de las 3 reducciones en las tasas de interés que aplicó la Reserva Federal. En ese marco de tasas de interés internacionales más

bajas y un debilitamiento global del dólar, mejoraron las condiciones financieras para los países emergentes, con entradas netas de capitales (tras tres años consecutivos de salidas). Latinoamérica no se mantuvo al margen de ese efecto positivo, con una reducción de 119bp en el EMBI+ Latam, una suba del 46,2% en el MSCI Latam (el global también subió fuertemente, un 19,4%), y una apreciación respecto al dólar de las principales monedas de la zona, destacándose el 11% del real brasileño.

En este contexto externo volátil, pero favorable, la economía argentina arrancó el año 2025 apuntando a mantener la tónica claramente positiva que había caracterizado a la última parte del 2024. En efecto, en el marco de buenas condiciones climáticas, que apuntaban a mejoras significativas en las cosechas, el incesante crecimiento de las inversiones en energía y minería, y una recuperación del consumo relacionada con la recuperación de los salarios reales y un fuerte despegue del crédito, la economía (medida por el EMAE) tuvo ente junio del 2024 y febrero del 2025 un crecimiento promedio superior al 0,8% mensual (equivalente a un ritmo anual superior al 10%). Ello bastó para que la economía terminara el 2025 con un fuerte crecimiento anual (en torno al 4,3%, dado que se mide en promedio), pero donde esa cifra está totalmente explicada por el arrastre estadístico del crecimiento de los 8 meses antes mencionados (que en gran parte provenían, a su vez, del rebote respecto a la fuerte caída de finales del 2023 e inicios del 2024), ya que a partir de marzo del 2025 el nivel de actividad básicamente se estancó, al punto de que el EMAE de noviembre resultó inferior al de febrero. Las razones para ese estancamiento son múltiples, pero sin dudas se iniciaron con el impacto en la confianza que generaron las declaraciones respecto a la necesidad de recurrir al FMI; y la posibilidad que se abría a que ello implicase un cambio drástico en la política cambiaria (que hasta ese momento consistía en un crawling peg con un ritmo bastante inferior a la inflación doméstica, lo que estaba originando crecientes polémicas sobre un supuesto retraso cambiario).

Pese a que finalmente el acuerdo con el FMI tuvo términos generales muy favorable para el país (sin demasiadas exigencias en materia fiscal, y solo incluyendo algo más de flexibilidad -brechas mediante- en el tipo de cambio), la economía no retornó la senda de crecimiento, resultando efímeros algunos esbozos al respecto que aparecieron hacia fines del segundo trimestre. Es probable que en ello haya incidido la dificultad para continuar la senda decreciente en la inflación mensual (que, de hecho, directamente comenzó a rebotar desde mediados de año), deteniendo la recuperación en los salarios reales. Pero sin dudas el factor que influyó de manera relevante fue la dolarización de las carteras, creciente a medida que nos acercábamos a las elecciones legislativas de medio término, pero acelerada en particular luego del mal desempeño electoral del oficialismo en las elecciones de la Provincia de Buenos Aires, desarrolladas a inicios de septiembre. Este fenómeno llevó a depender nuevamente de la ayuda externa, combinando esta vez el apoyo del FMI con un inédito soporte directo desde los EE.UU. La ayuda alejó los temores de una crisis financiera previa a las cruciales elecciones legislativas nacionales, y la dolarización de las carteras se detuvo bruscamente (y los mercados domésticos mejoraron sensiblemente) a partir del muy buen desempeño electoral del oficialismo en las elecciones nacionales del 26 de octubre. Y si bien ello no implicó una mejora inmediata en el nivel de actividad (aunque se estima que la muy buena cosecha de trigo habría impulsado a la economía en el mes de diciembre), el año 2025 sin dudas finalizó con expectativas positivas en materia de perspectivas económicas, apuntando a un crecimiento sostenido para los próximos años.

El desempeño del sistema financiero del año 2025 estuvo asociado a lo que sucedía en la economía real, pero con una novedad inesperada: se produjo un notorio deterioro de las carteras crediticias, particularmente en las correspondientes a las familias. En efecto, al mes

de noviembre la irregularidad de los préstamos personales y de las tarjetas de crédito había subido fuertemente en lo que iba del año, en 7,7 y 6,7 puntos porcentuales (a 11% y 8,4%, respectivamente), mientras en cambio la irregularidad de empresas subía a un ritmo mucho más lento (2,8pp y 1,5pp para adelantos y documentos, respectivamente). La suba de la irregularidad de las asistencias crediticias a las familias, que habría llegado a niveles record en 20 años, no se condice con lo que ya se mencionó respecto al desempeño de la economía (crecimiento inicial y estancamiento posterior), si bien habrían influido la reversión en la recuperación del salario real y la suba de las tasas de interés que se produjo desde mediados de año (en un marco de muy alta volatilidad, a partir de la desaparición de los LEFI y del canal de tasas), a lo que podría agregarse altos niveles de endeudamiento y el impacto de las cuotas, que ya no se diluyen rápidamente en términos reales, como sucedía en los contextos de muy altas tasas de inflación de los años previos. Mas allá del crecimiento en la irregularidad (y su fuerte impacto en los resultados), la actividad del sistema financiero creció de manera sólida en el 2025, con un segundo semestre apuntando a crecimientos más atenuados, pero también más sostenibles. En efecto, luego del boom de los créditos del segundo semestre del 2024 (crecimiento mensual promedio del 12,1%, contra inflación promedio del 3,2% y crecimiento mensual de los depósitos del 6,0%), los créditos en pesos al sector privado crecieron en promedio un 6% mensual en el primer semestre y un “normalizado” 3,2% mensual en el segundo semestre, contra inflación promedio mensual del 2,4% y 2,3, respectivamente, y cuando los depósitos privados crecían mensualmente 3,0% y 2,7%, respectivamente, en ambos semestres. De esta manera el sistema financiero terminó el 2025 creciendo a tasas reales que ahora lucen como sostenibles, para una economía en la que la recuperación de la monetización inevitablemente será paulatina, respondiendo al aumento de la demanda de dinero, y no a la monetización de los desaparecidos desequilibrios fiscales.

2. BANCO SAENZ S.A.

2.1. RESEÑA

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, CABA. CUIT 30-53467243-4.

Autorizado por el BCRA 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 su casa central ubicada en la CABA.

Banco Sáenz S.A. inicia sus operaciones en el año 1950 y en 1976 fue adquirida por sus actuales accionistas, propietarios a su vez de Frávega S.A.C.I. e I., una de las compañías líderes en venta de electrodomésticos y artículos del hogar.

La actividad de Banco Sáenz S.A. privilegia la asistencia crediticia en banca minorista a través de préstamos personales de consumo originados en la cadena Frávega, dada nuestra vinculación con dicha empresa que permite desenvolvernos en un marco competitivo de servicio y condiciones.

Asimismo, cuenta con la seguridad comercial de acceder a un nicho de negocio permanente en el cual contamos con amplísima experiencia financiando directamente a clientes en la compra de electrodomésticos y artículos del hogar.

Continuando con banca minorista, mantenemos una reducida cartera de clientes de tarjetas de crédito VISA, correspondientes a saldos de consumos en cuotas pendientes de liquidar.

Completando el objetivo de banca múltiple en materia comercial, la institución incursiona en el área de banca empresas con asistencias crediticias a compañías de mediana envergadura para sus necesidades de capital de trabajo, inversiones y comercio exterior.

Finalmente, la Entidad realiza un manejo eficiente de sus pasivos, colocando los excedentes en instrumentos financieros rentables y que permitan algún tipo de cobertura frente a los efectos inflacionarios, pero que mantengan la ecuación de riesgo/beneficio en ratios conservadores.

2.2. RESUMEN EJERCICIO 2025

Durante el año 2025 el resultado final de la gestión no fue muy distinto a lo presupuestado a inicios del ejercicio, pero con componentes que variaron bastante respecto a lo esperado. Contra un resultado acumulado presupuestado cercano al equilibrio, el Banco tuvo pérdidas por algo menos de \$ 700 millones, con los desvíos negativos explicados principalmente por mayores cargos por incobrabilidad y, en menor medida, por un peor resultado monetario (exposición a la inflación) respecto a lo presupuestado. En efecto, el resultado monetario negativo superó lo presupuestado en unos \$ 920 millones (debido a que la inflación anual, del 31,5%, superó al 25,2% presupuestado), mientras que los cargos por incobrabilidad superaron a los presupuestados en más de \$ 4.200 millones. Semejante monto estuvo explicado por el cambio de metodología (adopción de NIIF 9), y un muy fuerte crecimiento de la irregularidad de la cartera de préstamos personales en todo el sistema financiero. Contra ello, el margen financiero superó al proyectado en cerca de \$ 1.700 millones, mientras que un estricto control de los gastos permitió que los gastos fueron casi \$ 700 millones inferiores a los proyectados (pese a una inflación superior a la esperada).

Respecto a la fuerte suba de los cargos por incobrabilidad, el mencionado cambio de método de cálculo (desde el 2025 está definido por un modelo desarrollado por el Banco conforme lo dispuesto por la NIIF 9 y en base a lo dispuesto por la normativa del BCRA), implicó que el stock de provisiones a cierre del 2025 excedieran en unos \$ 2.145 millones al que habría surgido de contabilizar los cargo por incobrabilidad conforme la metodología antes vigente, de provisiones mínimas normadas por el BCRA en base a los días de atraso en los préstamos. De todas maneras, la ya mencionada suba de la morosidad que alcanzó a todo el sistema financiero, afectó de manera particular a Banco Sáenz debido a que desde el último bimestre del año 2024 la entidad comenzó a financiar créditos a prestatarios de mayor riesgo, que se agregaron a los clásicos destinatarios de bajo riesgo relativo. Ante un comportamiento en la irregularidad mucho más negativo que lo esperado, el Banco decidió revertir esa política, retornando paulatinamente al objetivo de financiar al segmento de menor riesgo relativo dentro de los destinatarios de créditos ligados a la compra de electrodomésticos en el grupo Fravega, al que pertenece el Banco. Esta reversión estaba casi concluida hacia finales del 2025, por lo que se proyecta que tendrá impactos visibles en la irregularidad a partir de finales del primer trimestre del 2026.

Debe destacarse que los estados contables de la Entidad del ejercicio 2025 tuvieron también la influencia de un cambiante mix de fondeo, que responde a las condiciones de mercado. En efecto, los cambios normativos y de política monetaria llevaron a un mayor costo relativo de los depósitos a la vista (cuentas remuneradas) de los Fondos Comunes de Inversión, por lo que directamente se abandonó esa fuente de fondeo (que en algún momento había sido la principal de la Entidad), contra un crecimiento en los depósitos a plazo fijo y cuentas remuneradas de empresas. De esta manera el Banco demostró su capacidad de adaptarse sin mayores problemas a las cambiantes situaciones del mercado, sin que ello repercutiera en el margen financiero (que, de hecho, fue superior a lo proyectado). Al igual que en los años precedentes, este fluido acceso a fuentes de financiamiento con menor costo relativo tornó innecesario recurrir al mercado de capitales con la emisión de Obligaciones Negociables o de colocación de fideicomisos Consubond, ambos de mayor costo relativo.

Con estos antecedentes, Banco Sáenz S.A. finaliza su ejercicio 2025 con una pérdida de \$685 millones y con un patrimonio neto de \$25.261 millones, generando un ROE negativo del 2,71%. El resultado económico del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 mostraba una ganancia de \$3.247 millones y un patrimonio de \$26.560 millones, arribando a un ROE del 12%.

Los activos ascendieron a \$86.540 millones y los pasivos a \$61.279 millones.

2.3. ESTRUCTURA PATRIMONIAL

2.3.1. ACTIVOS

Los activos de liquidez inmediata, definidos como disponibilidades, pases y letras fiscales de liquidez (en ejercicio anterior) de posición propia, constituyen el 11% y 7% del activo total al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. Se excluyen de este índice, los títulos públicos recibidos como depósitos a plazo fijo y que el Banco mantiene en activo, “pari passu” con el correspondiente pasivo y sin descalce de posición en caso que los mismos sean utilizados en operaciones de pase.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen operaciones concertadas por pases.

Asimismo, los préstamos otorgados -netos de provisiones- al cierre de ejercicio representan el 48% respecto los activos totales en 2025 y el 54% en 2024, en concordancia con la política de exposición al riesgo mantenida por la Entidad. Los préstamos totales al sector privado no financiero netos de provisiones alcanzaron los \$26.239 millones, representando un incremento interanual a valores homogéneos del 1% (\$25.939 millones en 2024).

El ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es del 23% y del 5% en 2025 y 2024 respectivamente.

El negocio de banca empresas, que desarrolló una baja en términos reales, orientado siempre a asistencias a empresas de mediana envergadura con razonable medición del riesgo crediticio y al descuento de cupones de tarjetas de crédito, cerró el año con \$18.904 millones de exposición -antes de provisiones-. Comparativamente con el año precedente (\$23.030 millones a valores homogéneos) implicó una reducción de aproximadamente \$4.126 millones.

Siguiendo con la banca empresas, en el año 2025 la exposición al riesgo en este segmento fue casi nula, con la excepción de la cartera proveniente de operaciones puntuales realizadas el año anterior, consistentes en participaciones minoritarias en colocaciones primarias de Obligaciones Negociables emitidas por MiPymes, que en todos los casos cuentan con garantías de primer nivel (avales de entidades financieras o sociedades de garantía recíproca de primera línea).

Dentro de los préstamos minoristas (\$36.055 y \$26.442 millones en 2025 y 2024, respectivamente), finalmente se completa la tendencia de los últimos años, al básicamente desaparecer (más allá de una mínima cartera residual) las transacciones con tarjetas de crédito, que finalizan el 2025 representando menos del 1% de esta cartera (en 2021 y 2020 alcanzaban el 16% y 73%, respectivamente) frente a los préstamos de consumo que llegan a representar al cierre del ejercicio el casi 100% restante (en 2021 y 2020 llegaban al 84% y 27%, respectivamente).

Yendo a las cifras en detalle, las transacciones con tarjetas de crédito presentaron al cierre del año un saldo de \$83 millones, estando cerca de finalizar la directa desaparición del producto dentro de los activos del banco, cuando habían representado un 17% en el año 2020. Respecto de los préstamos personales, que presentaron un saldo de \$35.950 millones, incrementando su participación sobre el total del activo en términos reales, alcanzando una participación del 42%.

La participación de la Entidad en títulos públicos y privados se aplicó tanto a la tenencia, a las operaciones de pase pasivo y para garantizar la operatoria en A3 Mercados. Los saldos de ambas aplicaciones totalizan \$28.605 en 2025 y \$25.463 en 2024 (en valores homogéneos). Las inversiones se encuentran divididas en Bonos y Letras de Capitalización (\$20.569 millones), Títulos Públicos Ajustables por CER (\$4.372 millones), Fideicomisos Financieros (\$2.763 millones) y Obligaciones Negociables (\$901 millones).

El resto del activo total se encuentra en concordancia con el crecimiento del activo del Banco y el ratio presentado durante el año anterior.

2.3.2. PASIVO / FINANCIAMIENTO

En función de su relevancia, amerita comenzar analizando el financiamiento de los productos minoristas a mediano y largo plazo, que deben ser efectuados dentro de los lineamientos fijados por la Dirección, apuntando a mantener bajo control los descalces de plazos y tasas.

Al respecto, debe mencionarse que en el año 2025 no hubo colocaciones de créditos a largo plazo, sino que las mismas se focalizaron en el corto y mediano plazo (el plazo promedio de los préstamos personales otorgados fue cercano a las 12 cuotas). Teniendo en cuenta ello, y existiendo fondeo disponible a tasas atractivas en el mercado financiero, la Entidad decidió no recurrir a la colocación de Obligaciones Negociables (de mayor costo relativo, especialmente en contextos volátiles), ni a la securitización de créditos (el banco cuenta con acceso a fondeo eventual alternativo mediante la colocación de fideicomisos Consubond, de extensa y probada trayectoria).

Los depósitos totales al 31 de diciembre de 2025 y 2024 representaban aproximadamente el 92% y el 79% del pasivo respectivamente. Al cierre del ejercicio actual, los depósitos a la vista ascendieron a \$24.615 millones, representando una baja en términos reales del 14% respecto del saldo a la misma fecha del ejercicio anterior (ascendían a \$28.484 millones a

valores homogéneos). Por su lado, los depósitos a plazo se incrementaron en un 102% en el mismo período (pasando de \$15.693 millones a \$31.757 millones).

Los depósitos a la vista representan el 44% del rubro depósitos totales y el 40% respecto del total del pasivo, siendo una de las principales fuentes de fondeo en el ejercicio finalizado.

Los depósitos a plazo, por su parte, representan el 56% del total del rubro, mientras que alcanzan el 52% del pasivo total, representando la mayor fuente de fondeo en el cierre del ejercicio. Adicional a dicho rubro, debemos agregar la suma de \$1.215 millones correspondientes a plazos fijos en títulos públicos (Com. A-6080 y modificaciones del BCRA) los cuales se mantienen totalmente calzados con los títulos recibidos.

La Entidad también cuenta con líneas de financiamiento con diversas instituciones bancarias, con y sin garantía y con operaciones a término. Al cierre del ejercicio 2025 la mismas fueron de \$132 millones representando menos de un 1% de los pasivos totales y orientada específicamente a la toma de financiación para corrección de la posición en moneda extranjera.

En definitiva, la gestión sobre la estructura de fondeo de la Entidad durante el año 2025 estuvo dirigida a mantener las ventajas en materia de costo relativo provenientes de la tarea realizada sobre el fondeo en años anteriores. Así, los cambios en la estructura de fondeo, respondieron a la evolución de los costos relativos, siguiendo la política dirigida a optimizar el costo asumido, conforme la situación en el mercado. A continuación, se detalla el mix de fondeo para cada uno de los ejercicios:

(en miles)	31/12/2025		31/12/2024	
	M\$	%	M\$	%
Depósitos a la vista	24.615.146	44%	28.484.260	64%
Plazos fijos en pesos	31.757.645	56%	15.693.367	35%
Préstamos bancarios y a término	132.021	0%	68.259	0%
Obligación negociable subordinadas	135.143	0%	173.964	1%
TOTAL	56.639.655	100%	44.419.850	100%

2.3.3. PATRIMONIO NETO

El ejercicio económico 2025 presenta un patrimonio neto de \$25.261 millones, una reducción en términos reales del 5% por sobre 2024 (\$26.560 millones a valores ajustados previos a la distribución de dividendos). La relación de este, respecto los activos totales, es aproximadamente el 29% (era el 32% al cierre del 2024), superando por cierto margen a las cifras correspondientes al sistema financiero y al conjunto de bancos privados nacionales (al último dato disponible, noviembre del 2025, eran 21,8% y 19,5%, respectivamente, cuando al cierre del 2024 habían sido del 24,4% y 23,1%, respectivamente).

A continuación, exponemos un cuadro con la composición de la estructura patrimonial y su evolución respecto del año 2024 (valores ajustados):

ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

ACTIVO (en miles)	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2025	2024
<i>Efectivo y depósitos en bancos</i>	9.497.401	5.545.171
<i>Títulos de Deuda a Valor Razonable con Cambios en Resultados</i>	-	168.277
<i>Otros Activos Financieros</i>	120.269	463.919
<i>Préstamos y Otras Financiaciones (Cap. E Intereses)</i>	41.291.696	44.259.374
<i>Otros Títulos de Deuda</i>	27.710.535	21.672.106
<i>Activos Financieros Entregados en Garantía</i>	2.197.336	5.873.096
<i>Activos por Impuesto a las Ganancias Corriente</i>	355.848	557.369
<i>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</i>	2.159.482	624.717
<i>Propiedad, Planta y Equipo</i>	31.280	22.538
<i>Activos Intangibles</i>	930.925	1.128.959
<i>Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido</i>	2.225.988	1.808.327
<i>Otros Activos no Financieros</i>	18.819	10.926
TOTAL ACTIVO	86.539.579	82.134.779

PASIVO (en miles)	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2025	2024
<i>Depósitos</i>	56.372.491	44.177.627
<i>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</i>	-	1.158.287
<i>Operaciones de Pase</i>	844.769	4.644.832
<i>Otros Pasivos Financieros</i>	587.466	1.078.627
<i>Financiaciones Recibidas de BCRA y Otras Instituciones Financieras</i>	132.021	68.259
<i>Obligaciones Negociables Subordinadas</i>	135.143	173.964
<i>Provisiones</i>	1.072.669	1.484.979
<i>Otros Pasivos no Financieros</i>	2.134.461	2.787.917
TOTAL DEL PASIVO	61.279.020	55.574.492
PATRIMONIO NETO (en miles)	25.260.559	26.560.287

2.4. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Tal como se mencionó precedentemente, el ejercicio 2025 muestra una pérdida de \$685 millones. En tanto, el resultado económico -antes de impuesto a las ganancias- del ejercicio

finalizado el 31 de diciembre de 2025 y 2024 muestra una pérdida de \$1.498 millones y una ganancia de 2478, respectivamente.

Cabe destacar que, durante los ejercicios 2025 y 2024, se mantuvo el ajuste por inflación contable, lo que representó reconocer una pérdida anual de \$6.734 millones y \$15.653 millones como resultado monetario para dichos ejercicios, respectivamente.

A continuación, exponemos un cuadro con la composición de resultados y su evolución respecto el año 2024 (valores ajustados):

ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA

RESULTADOS (en miles)	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2025	2024
Resultado Neto por Intereses	28.739.752	40.295.950
Resultado Neto por Comisiones	(446.651)	548.180
Ingreso Operativo Neto	(5.045.863)	(237.609)
Resultado Operativo	(18.010.886)	(22.476.025)
Resultado por la posición monetaria neta	(6.733.944)	(15.652.630)
Resultados antes del Impuesto a las Ganancias que Continúan	(1.497.592)	2.477.866
Impuesto a las Ganancias de las actividades que Continúan	812.249	768.963
Resultado Neto de las actividades que Continúan	(685.343)	3.246.829
Resultado Neto del Ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora	(685.343)	3.246.829
RESULTADO NETO FINAL DEL EJERCICIO	(685.343)	3.246.829
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	(685.343)	3.246.829

2.5. INFORMACIÓN DEL GRUPO ECONOMICO

Banco Sáenz S.A. forma parte del Grupo Económico Fravega, que se desempeña en el mercado de electrodomésticos y artículos para el hogar, como uno de los líderes del mercado argentino, contando con más de 100 años de trayectoria que avalan su solvencia y reputación. A través de sus diversas empresas (según se detalla a continuación) el Grupo tiene como fortaleza la integración vertical de producción-comercialización-financiamiento de electrodomésticos con ventajas de sinergia y trayectoria que lo diferencia de la competencia.

Las principales empresas del Grupo con las que se vincula Banco Sáenz S.A. son:

- a) *Frávega S.A.C.I. e I.: Empresa líder del Grupo, es una empresa de capitales nacionales, líder en la comercialización de electrodomésticos con presencia en todo el país a través de sus más de 100 sucursales. Los principales rubros comercializados son línea blanca, incluyendo artículos como heladeras, cocinas y artículos de ventilación, línea marrón cuyo principal componente son los televisores, informática poniendo al alcance productos de alta tecnología como Pc's y artículos relacionados, telefonía celular y una línea de pequeños artículos como licuadoras, procesadoras, etc.*
- b) *Electrofueguina S.A.: Empresa radicada en la provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur, dedicada a la fabricación de equipos electrodomésticos.*
- c) *Lorfin S.A.: Empresa dedicada a la prestación de servicios.*
- d) *Ele Erre S.A.: Sociedad que posee en su activo los inmuebles de las sucursales de Frávega S.A., que alquila a dicha firma, contando con casi sesenta inmuebles destinados a tales efectos.*
- e) *Frali S.A.: Empresa inversora en activos inmobiliarios, propietaria del complejo Reserva Cardales en Campana, que cuenta con un barrio cerrado de 550 lotes, e incluido en mismo hotel cinco estrellas Sofitel, de su explotación.*
- f) *Sicania S.A.: Inversora inmobiliaria, con un importante edificio en explotación en Carlos Pellegrini 719 – CABA destinado a oficinas de alquiler. Adicionalmente, posee otros inmuebles también destinados a alquiler.*
- g) *Crotone S.A.: Sociedad inversora que posee el 60% del paquete accionario de Banco Sáenz S.A.*

La nota 10 de los estados financieros muestran detalladamente los saldos y resultados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 por las operaciones con sociedades vinculadas y partes relacionadas.

En forma sucinta, al 31 de diciembre de 2025, la segregación de saldos deudores y acreedores con las personas vinculadas sería la siguiente (en miles de pesos):

PLAZOS	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	DEPÓSITOS	OOIF Y OBLIGACIONES DIVERSAS
Hasta tres meses	117.533	3.867.380	32.558

2.6. PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE AÑO

Sin que ello implique euforia, puede afirmarse con contundencia que las perspectivas de la economía argentina para el año 2026 son positivas. Luego de cierto período de estancamiento (conforme la última información disponible, entre febrero y noviembre del 2025

el nivel de actividad -medido por el EMAE desestacionalizado- tuvo una dinámica nula -y de hecho habría caído muy levemente), se estima que la muy buena cosecha de trigo llevaría a cifras positivas para el cierre del año y el comienzo del 2026. Lo que es más relevante, del último Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) divulgado por el Banco Central a inicios de enero del 2026, surge que un crecimiento esperado superior al 3% no solo alcanza al año 2026, sino que se extiende a los dos años siguientes (la mediana de los participantes espera un 3,5% de expansión en el 2026, 3,2% en el 2027 y 3,1% en el 2028, con promedios casi idénticos). Lo robusto del consenso al respecto surge con claridad si se observa que entre todos los participantes del REM (42, en la consulta referida al año 2026, que baja a 37 para la consulta del 2027, y a 29 participantes para la consulta sobre el año 2028), no existe ni un solo que proyecte un crecimiento negativo para alguno de los 3 años relevados (la opinión más “conservadora” es la proyección de un crecimiento del 0,5% para el año 2027).

Los motores para mantener esos niveles de crecimiento surgirían básicamente de la inversión, con un menor peso relativo proveniente de la dinámica del consumo, y un pequeño impulso adicional originado en el sector externo (si bien el dinamismo de las ventas externas estaría acotada, cuanto menos por algún tiempo, a sectores específicos, como el minero y el de energía). El consenso sobre el crecimiento económico no implica que no existan desafíos, teniendo en cuenta que hasta el momento la dinámica de la inversión privada ha sido insuficiente para compensar la retracción de la inversión pública. Sin embargo, el optimismo sobre el muy ambicioso programa de reformas que el Gobierno ha estado impulsando, y que apuntan a mejorar de manera notable la productividad (aunque podría ser de manera bastante diferenciada entre los distintos sectores), conjuntamente con el mantenimiento de políticas fiscales y monetarias racionales y sostenibles, serían el sustento para impulsar las inversiones, mientras que por el lado de la demanda la finalización del ajuste tarifario y el consiguiente regreso a la senda de inflación en baja permitiría que se retome la recuperación de los salarios reales, en un marco en el que el cambio de rumbo económico dejaría de destruir empleos, para comenzar a generarlos.

Más allá de eventuales tensiones sociales y/o políticas que podrían surgir hasta que retome dinámica el mercado laboral, resulta muy probable que los desafíos más importantes sigan relacionados con la escasez de reservas y la inconsistencia entre esa escasez y el tipo de cambio real relativamente bajo. Pero las divisas provenientes de los sectores exportadores estrella (agro, minería y energía) irían reforzando paulatinamente las reservas, mientras que el cambio en el mecanismo de ajuste de las bandas cambiarias apunta a alcanzar una mayor flexibilidad en el tipo de cambio, permitiendo movimientos cuando las circunstancias lo tornen necesario, al mismo tiempo que se minimizaría la incertidumbre que provocan esos movimientos.

En lo que hace al mercado financiero y bancario, las perspectivas también son positivas, de la mano de la esperada solidez en el crecimiento económico. Mayor dinámica en el nivel de actividad unida a alguna recuperación en los salarios reales permitirían primero detener, y luego directamente revertir, la tendencia al deterioro de la calidad de las carteras crediticias que caracterizó al año 2025. En efecto, los indicadores récord de irregularidad que muestra el cierre del 2025 irían paulatinamente dejando de empeorar, y luego mejorando, en el marco de un crecimiento mucho más moderado, pero crecimiento real al fin (por encima de la inflación) en las carteras de crédito. Es que luego del insostenible crecimiento de los préstamos bancarios al sector privados en la segunda mitad del 2024 y, en menor medida, en la primera mitad del 2025 (superior al 12% mensual en el primer caso, y al 6% en el segundo), el crecimiento de los agregados monetarios ya tiende a ser más modesto (sin dejar de ser positivo en términos reales), a medida que la expansión depende de las compras de

divisas por parte del BCRA, dejando de estar ligado a cambios extremos de política monetaria y/o al financiamiento de déficits públicos.

2.7. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

La Asamblea de Accionistas es el órgano que establece las remuneraciones y, no contando ninguno de los Directores con participación accionaria, efectúa tal asignación en base al grado de gestión, responsabilidades asumidas y experiencias aplicadas al desarrollo del Banco.

2.8. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

La política de distribución de dividendos se encuentra normada por el BCRA, la Ley General de Sociedades N° 19.550 y las Normas de la Comisión Nacional de Valores (TO 2013).

Las mencionadas Normas de la CNV disponen que en las asambleas de accionistas que deban considerar estados financieros de cuyos resultados acumulados resulte un saldo positivo deberá resolverse sobre la distribución efectiva de los mismos en dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, su destino a la constitución de reservas diversas de las legales o una eventual combinación de tales dispositivos.

De acuerdo con la Comunicación “A” 8214, el B.C.R.A. dispuso que hasta el 31 de diciembre de 2025 las entidades financieras que cuenten con la autorización previa del B.C.R.A. podrán distribuir resultados por hasta el 60% del importe que les hubiera correspondido en diez cuotas iguales, mensuales y consecutivas. Asimismo, estableció que el cómputo de los conceptos para la determinación del resultado distribuable, así como del importe de las cuotas señaladas, deberá realizarse en moneda homogénea de la fecha de la asamblea y del pago de cada una de las cuotas, según el caso.

En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de abril de 2025 procedió a destinar 649.368 a incrementar el saldo de la Reserva Legal. Con fecha 17 de junio de 2025 B.C.R.A. mediante Resolución 2025-149-E autorizó la distribución de dividendos solicitada por 1.170.396 quedando el remanente destinado a Reserva Facultativa para futura distribución de resultados un monto de 1.427.065. A la fecha de firma de los estados financieros correspondientes al presente ejercicio y acorde al cronograma iniciado a partir del 30 de junio de 2025 la entidad ha abonado nueve cuotas de los mencionados dividendos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados no asignados y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal. El ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 no presenta utilidad computable a efectos de la constitución de la reserva legal. Por tal motivo, no corresponde que la próxima Asamblea de Accionistas incremente el saldo de la Reserva Legal.

2.9. POLITICAS DE SUSTENTABILIDAD

Todas las actividades productivas producen impactos en el ambiente y la comunidad, los cuales pueden ser positivos o negativos. Es por ello, que resulta imprescindible conocerlos para poder potenciar los primeros y mitigar o compensar los últimos. El Banco identifica que la clave del éxito institucional se encuentra bajo el concepto rector del desarrollo sustentable. Esta idea requiere del equilibrio de factores económicos, sociales y medioambientales.

La Política de Sostenibilidad aprobada por el Directorio del Banco establece que la misma está orientada a mejorar la sostenibilidad ambiental y social de las asistencias crediticias otorgadas por Banco Sáenz S.A al sector Banca Empresas, mediante la aplicación de normas de gestión de riesgos ambientales y sociales.

Dicha política se encuentra documentada, implementada y comunicada a todos los empleados.

2.10. REPORTE DEL CÓDIGO DE GOBIERNO SOCIETARIO

A los fines de dar cumplimiento a lo dispuesto por las Normas de la Comisión Nacional de Valores (TO 2013), se adjunta como parte integrante de esta Memoria, el anexo que contiene el Reporte del Código de Gobierno Societario de la Entidad, individualizado como Anexo IV RG CNV N° 797/2019. Sobre el reporte mencionado nos referimos detalladamente en la nota 28 a los estados financieros de la Entidad.

El Directorio agradece la colaboración del personal del Banco en el desarrollo de sus funciones que con su compromiso, capacidad y experiencia nos ha permitido enfrentar y superar los desafíos que nos presentó el ejercicio 2025; así como el apoyo y confianza de nuestros clientes, inversores, instituciones bancarias y gubernamentales que renuevan permanentemente su confianza y acompañamiento.

EL DIRECTORIO
5 de marzo de 2026