

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 31 de diciembre 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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Los estados financieros al 31 de diciembre 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 de contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) (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 31 de diciembre 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 ejercicio 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 31 de diciembre de 2024, 2023, 2022 y 2021 han sido reexpresados en moneda homogénea del 31 de diciembre 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 reducida 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 197 series dentro de los Programas Consubond y Consubond II.

Cabe destacar que Banco Sáenz S.A. al 31 de diciembre 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 ejercicio con un patrimonio neto de 25.261 millones. Los activos ascendieron a 86.540 millones y los pasivos a 61.279 millones. El resultado integral total del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 muestra una pérdida de 685 millones, (para el ejercicio anterior las ganancias ascendían a 3.247 millones), arribando a un ROE negativo del 2,71%.

Los préstamos otorgados al sector privado no financiero y a otras entidades financieras ascendieron a 41.292 millones, representando una disminución del 7% respecto del saldo al cierre del ejercicio anterior (ascendían a 44.259 millones) y un 48% de participación en el total de los activos.

El ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es 23% representando un incremento respecto del nivel alcanzado en el ejercicio 2024.

Los depósitos totales representan el 92% del pasivo al 31 de diciembre de 2025. A dicha fecha los depósitos ascendieron a 56.372 millones, representando un aumento del 28% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2024 (ascendían a 44.178 millones).

La estructura de financiación de la Entidad se completa con operaciones de pases y obligaciones negociables subordinadas. Las operaciones de pases han disminuido un 82% (equivalente a 3.800 millones) y las obligaciones negociables subordinadas han disminuido un 22% (equivalente a 39 millones) ambas respecto del saldo al 31 de diciembre de 2024.

Los resultados del ejercicio reflejan una pérdida por 685 millones, siendo los principales originantes de la misma 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 y el impacto del cargo por incobrabilidad a partir de la aplicación de los cambios normativos para el cálculo de pérdida esperada.

3. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA (EN MILES)

ACTIVO	AL 31 DE DICIEMBRE DE				
	2025	2024	2023	2022	2021
Efectivo y depósitos en bancos	9.497.401	5.545.171	2.817.330	5.480.891	11.269.011
Títulos de Deuda a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	168.277	-	-	-
Operaciones de pase	-	-	17.753.659	5.356.180	27.208.250
Otros Activos Financieros	120.269	463.919	166.416	217.365	1.389.727
Préstamos y Otras Financiaciones (Cap. e Intereses)	41.291.696	44.259.374	56.258.252	71.562.497	82.771.317
Otros Títulos de Deuda	27.710.535	21.672.106	4.680.981	38.177.535	24.483.274
Activos Financieros Entregados en Garantía	2.197.336	5.873.096	18.094.807	3.130.095	4.963.465
Activos por Impuesto a las Ganancias Corriente	355.848	557.369	-	-	1.104.779
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	2.159.482	624.717	484.069	413.235	425.581
Propiedad, Planta y Equipo	31.280	22.538	22.820	83.337	158.582
Activos Intangibles	930.925	1.128.959	1.555.552	928.704	1.383.542
Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido	2.225.988	1.808.327	2.603.672	650.411	-
Otros Activos no Financieros	18.819	10.926	9.640	657.432	23.980
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	149.271	471.033	1.806.063
TOTAL ACTIVO	86.539.579	82.134.779	104.596.469	127.128.715	156.987.571

PASIVO	AL 31 DE DICIEMBRE DE				
	2025	2024	2023	2022	2021
Depósitos	56.372.491	44.177.627	49.564.457	77.654.719	101.023.577
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	1.158.287	2.478.092	723.473	-
Operaciones de Pase	844.769	4.644.832	1.569.512	542.711	-
Otros Pasivos Financieros	587.466	1.078.627	13.681.187	3.827.707	17.642.828
Financiaci3nes Recibidas de BCRA y Otras Instituciones Financieras	132.021	68.259	1.187.576	-	1.947.077
Obligaciones Negociables Emitidas	-	-	-	7.576.063	2.625.770
Obligaciones Negociables Subordinadas	135.143	173.964	511.462	1.250.912	3.444.056
Provisiones	1.072.669	1.484.979	4.881.089	1.953.287	2.879.301
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Corriente	-	-	455.572	3.237.840	-
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido	-	-	-	-	1.652.954
Otros Pasivos no Financieros	2.134.461	2.787.917	5.463.899	7.959.557	5.160.519
TOTAL DEL PASIVO	61.279.020	55.574.492	79.792.846	104.726.269	136.376.082
PATRIMONIO NETO	25.260.559	26.560.287	24.803.623	22.402.446	20.611.489

4. ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA (EN MILES)

RESULTADOS	AL 31 DE DICIEMBRE DE				
	2025	2024	2023	2022	2021
Resultado Neto por Intereses	28.739.752	40.295.950	53.174.700	40.092.170	23.696.789
Resultado Neto por Comisiones	(446.651)	548.180	1.137.551	2.195.245	5.377.769
Ingreso Operativo Neto	(5.045.863)	(237.609)	(1.380.285)	2.610.238	5.061.020
Resultado Operativo	(18.010.886)	(22.476.025)	(32.062.700)	(27.339.342)	(26.399.435)
Resultado por la posición monetaria neta	(6.733.944)	(15.652.630)	(24.083.838)	(12.230.571)	(6.033.872)
Resultados antes del Impuesto a las Ganancias que Continúan	(1.497.592)	2.477.866	(3.214.572)	5.327.740	1.702.271
Impuesto a las Ganancias de las actividades que Continúan	812.249	768.963	4.726.927	(3.742.745)	(1.190.778)
Resultado Neto de las actividades que Continúan	(685.343)	3.246.829	1.512.355	1.584.995	511.493
Resultado Neto del Ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora	(685.343)	3.246.829	1.512.355	1.584.995	511.493
RESULTADO NETO FINAL DEL EJERCICIO (PÉRDIDA) / GANANCIA	(685.343)	3.246.829	1.512.355	1.584.995	511.493
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	-	-	2.128.804	372.734	416.475
Impuesto a las Ganancias	-	-	(638.640)	(111.936)	(125.688)
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	-	-	1.490.164	260.798	290.787
RESULTADO INTEGRAL TOTAL (PÉRDIDA) / GANANCIA	(685.343)	3.246.829	3.002.519	1.845.793	802.280

5. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA (EN MILES)

FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	AL 31 DE DICIEMBRE DE				
	2025	2024	2023	2022	2021
Total de las Actividades Operativas (A)	6.389.932	8.289.098	10.084.973	(4.670.726)	(5.155.672)
Total de las Actividades de Inversión (B)	(135.870)	144.113	(816.549)	1.395.356	141.589
Total de las Actividades de Financiación (C)	(821.517)	(3.615.038)	(9.662.262)	661.205	(969.012)
Efecto de las Variaciones del Tipo de Cambio (D)	15.345	35.801	428.410	224.893	223.884
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes (E)	(1.495.660)	(2.126.133)	(2.698.131)	(3.398.869)	(2.926.289)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)	3.952.230	2.727.841	(2.663.559)	(5.788.141)	(8.685.500)

6. ÍNDICES COMPARATIVOS

(En %)	AL 31 DE DICIEMBRE DE				
	2025	2024	2023	2022	2021
Liquidez	66,00%	61,99%	15,13%	56,22%	35,39%
Solvencia	41,22%	47,79%	31,09%	21,39%	15,11%
Inmovilización del capital	7,11%	4,25%	17,61%	2,80%	2,83%
Rentabilidad anual	-2,71%	12,22%	6,10%	7,08%	2,48%

7. PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO

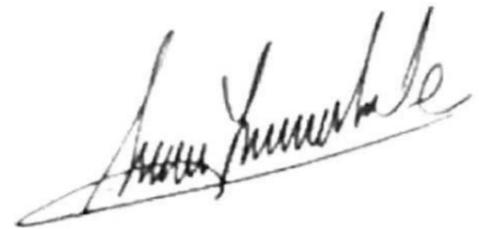
Sin que ello implique euforia, puede afirmarse con contundencia que las perspectivas de la economía argentina para el año 2026 son positivas. Luego de cierto período de estancamiento (conforme la última información disponible, entre febrero y noviembre del 2025 el nivel de actividad -medido por el EMAE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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina, 5 de marzo de 2026.



MIGUEL ZIELONKA
Presidente