



## **RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2022, excepto que se indique lo contrario)

**Buenos Aires, Argentina, 10 de marzo de 2023**, 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 2022.

Los Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 son presentados de acuerdo con el marco contable establecido por el B.C.R.A. basado en las 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 estados financieros.

Adicionalmente, de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.1. de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022, por medio de la Comunicación "A" 7659, 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 2024.

A efectos de la presentación de las cifras comparativas, los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 han sido reexpresados en moneda homogénea del 31 de diciembre del 2022.

### **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 180 series dentro de los Programas Consubond y Consubond II.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10-03-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

ADRIAN G. VILLAR  
Socio  
Contador Público U.A.D.E.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 - F° 228

Cabe destacar que Banco Sáenz S.A. al 31 de diciembre de 2022 está calificado en la categoría A2 (arg) de Endeudamiento de Corto Plazo y en la categoría BBB+ (arg) de Endeudamiento de Largo Plazo por FIX SCR.

## **2. EVOLUCIÓN ANUAL**

Banco Sáenz S.A. finalizó su ejercicio 2022 con un patrimonio neto de 2.511 millones. Los activos ascendieron a 14.250 millones y los pasivos a 11.740 millones. El resultado económico del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 muestra ganancia de 177 millones (para el ejercicio anterior las ganancias ascendían a 58 millones), arribando a un ROE del 7,05%.

Los préstamos otorgados al sector privado no financiero y a otras entidades financieras ascendieron a 8.022 millones, representando una baja del 13% respecto del saldo al cierre del ejercicio anterior (ascendían a 9.278 millones) y un 56% del total de los activos.

El ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es de 3%, representando una baja 2 puntos básicos respecto al porcentaje registrado al 31 de diciembre de 2021 (5%).

Los depósitos totales representan el 74% del pasivo al 31 de diciembre de 2022. A dicha fecha los depósitos ascendieron a 8.705 millones, manteniéndose en baja respecto del saldo al 31 de diciembre de 2021 (ascendían a 11.325 millones).

La estructura de financiación de la Entidad se completa con las obligaciones negociables subordinadas/no subordinadas y financiaciones recibidas de B.C.R.A. y de otras entidades financieras. Las obligaciones negociables subordinadas han disminuido un 63% (equivalente a 245 millones) respecto del saldo al 31 de diciembre de 2021. En tanto, durante el ejercicio se realizó la emisión de una nueva serie de obligaciones negociables simples, alcanzando un saldo de 849 millones a fin de año, un 288% superior al saldo al 31 de diciembre de 2021. Finalmente, las financiaciones recibidas han disminuido un 100% respecto del cierre del ejercicio anterior.

Los resultados antes de impuestos obtenidos en el ejercicio reflejan una ganancia por 597 millones, originada por un aumento de los ingresos neto de intereses y la estabilización del resultado operativo.

El resto de las variables se han mantenido estables en relación con los resultados generados durante el ejercicio 2021.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10-03-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

ADRIAN G. VILLAR  
Socio  
Contador Público U.A.D.E.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 - F° 228

### 3. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

ACTIVO	AL 31 DE DICIEMBRE DE		
	2022	2021	2020
Efectivo y depósitos en bancos	614.398	1.263.236	2.236.865
Títulos de Deuda a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	1.177
Operaciones de pase	600.418	3.049.996	1.786.904
Otros Activos Financieros	24.366	155.786	234.737
Préstamos y Otras Financiaciones (Cap. e Intereses)	8.022.027	9.278.516	7.114.219
Otros Títulos de Deuda	4.279.633	2.744.531	3.943.370
Activos Financieros Entregados en Garantía	350.878	556.396	711.453
Activos por Impuesto a las Ganancias Corriente	-	123.844	181.234
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	46.323	47.707	50.161
Propiedad, Planta y Equipo	9.342	17.777	137.370
Activos Intangibles	104.106	155.093	206.078
Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido	72.910	-	-
Otros Activos no Financieros	73.697	2.689	41.748
Activos no corrientes mantenidos para la venta	52.802	202.455	150.419
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14.250.900</b>	<b>17.598.025</b>	<b>16.795.735</b>

PASIVO	AL 31 DE DICIEMBRE DE		
	2022	2021	2020
Depósitos	8.704.954	11.324.561	11.696.892
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	81.100	-	168.506
Operaciones de Pase	60.837	-	151.913
Otros Pasivos Financieros	429.079	1.977.729	759.534
Financiaciones Recibidas de BCRA y Otras Instituciones Financieras	-	218.264	369.643
Obligaciones Negociables Emitidas	849.263	294.344	-
Obligaciones Negociables Subordinadas	140.225	386.072	565.278
Provisiones	218.960	322.765	230.364
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Corriente	362.956	-	-
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido	-	185.293	168.073
Otros Pasivos no Financieros	892.252	578.492	476.484
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11.739.626</b>	<b>15.287.520</b>	<b>14.586.687</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.511.274</b>	<b>2.310.505</b>	<b>2.209.048</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10-03-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

ADRIAN G. VILLAR  
Socio  
Contador Público U.A.D.E.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 - F° 228

#### 4. ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA

RESULTADOS	AL 31 DE DICIEMBRE DE		
	2022	2021	2010
Resultado Neto por Intereses	4.494.260	2.656.367	1.346.056
Resultado Neto por Comisiones	246.083	602.838	1.617.284
Ingreso Operativo Neto	292.603	567.331	505.465
Resultado Operativo	(3.064.691)	(2.959.329)	(2.926.859)
Resultado por la posición monetaria neta	(1.371.025)	(676.386)	(437.749)
Resultados antes del Impuesto a las Ganancias que Continúan	597.230	190.823	104.197
Impuesto a las Ganancias de las actividades que Continúan	(419.555)	(133.487)	(148.294)
Resultado Neto de las actividades que Continúan	177.675	57.336	(44.097)
<b>RESULTADO NETO FINAL DEL EJERCICIO GANANCIA/(PÉRDIDA)</b>	<b>177.675</b>	<b>57.336</b>	<b>(44.097)</b>
Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	41.783	46.686	(16.425)
Impuesto a las Ganancias	(12.548)	(14.089)	4.897
<b>TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL GANANCIA/(PÉRDIDA)</b>	<b>29.235</b>	<b>32.597</b>	<b>(11.528)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL GANANCIA/(PÉRDIDA)</b>	<b>206.910</b>	<b>89.933</b>	<b>(55.625)</b>

#### 5. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	AL 31 DE DICIEMBRE DE		
	2022	2021	2010
Total de las Actividades Operativas (A)	(523.579)	(577.941)	696.773
Total de las Actividades de Inversión (B)	156.417	15.872	2.929.413
Total de las Actividades de Financiación (C)	74.122	(108.624)	(4.701.854)
Efecto de las Variaciones del Tipo de Cambio (D)	25.210	25.097	42.915
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes (E)	(381.007)	(328.032)	(319.225)
<b>DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)</b>	<b>(648.838)</b>	<b>(973.628)</b>	<b>(1.351.978)</b>

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10-03-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

ADRIAN G. VILLAR  
Socio  
Contador Público U.A.D.E.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 - F° 228

## 6. ÍNDICES COMPARATIVOS

(En %)	AL 31 DE DICIEMBRE DE		
	2022	2021	2020
Liquidez	56,22%	35,39%	52,85%
Solvencia	21,39%	15,11%	15,14%
Inmovilización del capital	2,80%	2,83%	4,34%
Rentabilidad anual	5,31%	2,48%	-0,02%

## 7. PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO

Luego del muy fuerte crecimiento que todos los países del mundo habían mostrado en el 2021, casi todos los países conservaron cierta continuidad en el crecimiento durante el año 2022, aunque a un ritmo bastante menor. Una parte de la desaceleración global se debió a la combinación entre elevados niveles de inflación con altos precios de commodities. Esos factores, juntos con las subas en las tasas de interés internacionales dirigidas a contener la inflación, llevaron a una desaceleración en el crecimiento económico que fue cobrando importancia a lo largo del año. En el caso particular de Argentina el patrón de desaceleración fue similar, pero con mayores cifras absolutas, pasando del fuerte rebote económico del 10,4% en el ejercicio 2021 a un crecimiento en torno a la mitad (5,2%) en el año 2022. Pero al mismo tiempo se produjo una notoria desaceleración en la segunda mitad del año, con un último trimestre con crecimiento nulo o directamente negativo (medido en términos desestacionalizados). La razón de dicha desaceleración se debió a el motor del crecimiento del 2021 y la primera mitad del 2022 había sido el consumo doméstico, que al parecer habría alcanzado sus límites hacia mediados de año debido a las crecientes presiones inflacionarias. A la desigual carrera entre precios y salarios se agrega la necesidad de aumentar el ritmo de y de mantener altas tasas de interés. El resultado es una alta incertidumbre, que afecta la inversión y las decisiones de consumo. Como consecuencia, se generan presiones sobre los tipos de cambio alternativos, retroalimentando las expectativas inflacionarias.

En el frente financiero, y luego de un primer cuatrimestre relativamente tranquilo, comenzó a crecer la volatilidad. En efecto, luego de mantenerse bastante estable hasta el mes de abril, el riesgo país comenzó a subir en mayo y junio, para dispararse en la segunda mitad del año, en un marco de muy alta volatilidad. Mientras que el promedio del EMBIG se ubicó en el primer cuatrimestre en 1789bps, el promedio del año terminó en 2177bps. Algo similar sucedió con las brechas cambiarias. En efecto, la correspondiente al denominado "contado con liqui" promedió en el primer semestre algo más del 85%, pero en julio rozó el 160% (y el promedio mensual alcanzó el 135%. Esta volatilidad financiera estuvo marcada por un trasfondo político. En efecto, a partir de comienzos del tercer bimestre del 2022 recrudecieron los conflictos internos dentro de la coalición oficialista, con crecientes presiones para remover al Ministro de Economía. La nueva conducción económica, luego de algunos vaivenes, logró morigerar la volatilidad y reducir parcialmente la incertidumbre, en particular cuando pudo mostrar un respaldo político muy superior al que contaban los anteriores ministros y ratificó tanto el acuerdo con el FMI como un rumbo económico no demasiado distinto al del antecesor.

En materia monetaria, el año 2022 fue muy dinámico. La fuerte suba de la inflación obligó al BCRA a disponer sucesivas subas en las tasas de interés que rápidamente se mostraban insuficientes. Así se dispusieron 9 subas de tasas, que implicaron una suba acumulada de 3700bps en la tasa de Leliqs y de 3800bps en la tasa de repos a 1 día y en el piso de tasa para los plazos fijos minoristas, mientras que el piso de tasa de los plazos fijos mayoristas subió en 3250bps a lo largo del año. Todo esto en un contexto en el que los agregados monetarios crecían siguiendo de cerca a la inflación, con menor expansión de los créditos en pesos (algo más del 67%), pero donde los pasivos remunerados del BCRA crecían a un ritmo superior.

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10-03-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

ADRIAN G. VILLAR  
Socio  
Contador Público U.A.D.E.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 - F° 228

La baja del crédito al sector privado en términos reales fue compensada principalmente con una mayor exposición al BCRA (repos+leliq), ya que el stock de otros títulos (básicamente títulos públicos) subió en el año un 97%, casi lo mismo que los depósitos. Esta dinámica no tuvo un impacto negativo en los balances, que tendieron a mejorar levemente. Asimismo, si bien el activo total de los bancos privados nacionales casi no varió en términos reales (de hecho tuvo una leve caída, del 2,4%, al crecer nominalmente un 90,1%), creció notoriamente la actividad del sistema financiero en los rubros ligados a los medios de pago electrónicos, como el incremento del 42,9% en la cantidad de ECHEQs, o el incremento real (por encima de la inflación) del 18,2% en las Transferencias inmediatas, que en el último trimestre anualizado alcanzaron el equivalente a 48,5% del PBI, lo que implica un crecimiento de 7 puntos respecto al mismo período del año anterior.

Conforme lo mencionado, la economía se desaceleró notoriamente en el segundo semestre del 2022, llegando a un último trimestre con variación desestacionalizada muy baja (o directamente negativa). Y no habría elementos para suponer que ello se revertirá a inicios del 2023. En cambio, lo que suceda a partir del segundo trimestre (o, con más notoriedad aún, en la segunda parte del año) va a depender de manera crítica del devenir político (por tratarse de un año con elecciones presidenciales), y de las repercusiones que el año electoral implique en materia de políticas económicas y financieras. Dada la incertidumbre sobre esos aspectos en particular, puede asumirse que el escenario más probable para la economía del año 2023 es de crecimiento bajo o nulo, ante la actitud de cautela que puede esperarse en los agentes económicos en un marco de incertidumbre como el mencionado.

Las raíces del marco de incertidumbre tienen también componentes económicos menos relacionados con el devenir político. Y entre ellos sobresale la escasez de reservas, que podría ser aún más crítica ante el impacto de la fuerte sequía. A menos que se reduzca fuertemente la emisión, la posibilidad de que continúen las presiones inflacionarias y sobre los tipos de cambio informales pueden combinarse con la necesidad de mantener serias restricciones a las importaciones, afectando tanto los precios internos como el nivel de actividad.

El Sistema Financiero se encuentra sólido a pesar del marco de incertidumbre. Más allá de eventuales ajustes en las políticas crediticias ante el riesgo de mayores cargos por incobrabilidad, lo cierto es que los Bancos cuentan con niveles de liquidez récord, y están más que suficientemente capitalizados. En consecuencia, el Sistema Financiero se encuentra en buenas condiciones para hacer frente a eventuales vaivenes financieros, incluyendo el riesgo de que se produzcan ajuste en las cotizaciones de los títulos públicos ante las novedades que vayan emergiendo de los tiempos electorales.

Más allá de las notorias fortalezas destacadas en el párrafo anterior, lo cierto es que ante un eventual marco de incertidumbre derivado de la situación política podría esperarse una actitud de cierta cautela por parte del Sistema Financiero, lo que podría incluir a Banco Sáenz. En efecto, en la medida que las circunstancias lo ameriten, la Entidad podría incrementar su focalización en las líneas de mejor relación riesgo-beneficio (como los préstamos personales y el descuento de cupones), buscando incrementar la profundidad y eficiencia de los análisis de riesgo crediticio para las restantes líneas. En definitiva, la Entidad continuará consolidando el fortalecimiento del manejo de riesgos dentro del Marco de Gobierno Societario, pero con el agregado de una mayor cautela si comienzan a aparecer señales de un incremento en los riesgos del contexto.

Buenos Aires, Argentina, 10 de marzo de 2023.

---

MIGUEL ZIELONKA

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10-03-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

ADRIAN G. VILLAR  
Socio  
Contador Público U.A.D.E.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 - F° 228

Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 10-03-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

ADRIAN G. VILLAR  
Socio  
Contador Público U.A.D.E.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 307 - F° 228