

INFORME ESPECIAL SOBRE LA RESEÑA INFORMATIVA

A los Señores Directores de
BANCO SÁENZ S.A.
C.U.I.T.: 30-53467243-4
Domicilio legal: Esmeralda 83
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Objeto del encargo

Introducción

1. Hemos sido contratados por BANCO SÁENZ S.A. (en adelante “la Entidad”) para emitir un informe especial requerido por las NORMAS (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (CNV) en relación con la información contenida en la Reseña Informativa por el período intermedio finalizado el 31 de marzo de 2023, que es presentada por la Entidad juntamente con los estados financieros condensados para cumplimentar las normas respectivas de la CNV y que adjuntamos firmada al sólo efecto de su identificación con este informe especial.

Responsabilidad de la Dirección de la Entidad

2. La Dirección de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de la información objeto del encargo mencionada en el párrafo 1., y del cumplimiento de las normas pertinentes de la CNV.

Responsabilidad del contador público

3. Nuestra responsabilidad consiste en la emisión del presente informe especial, basado en nuestra tarea profesional, que se detalla en el párrafo siguiente, para cumplir con los requerimientos de la CNV mencionados en el párrafo 1.

Tarea profesional

4. Nuestra tarea profesional fue desarrollada de conformidad con las normas sobre informes especiales establecidas por la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante, “RT 37”). La RT 37 exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos nuestra tarea de forma tal que nos permita emitir el presente informe especial.

En un encargo para emitir un informe especial, el contador aplica una serie de procedimientos para verificar el cumplimiento por parte de la Entidad de determinados requerimientos del organismo de control, y se limita a dar una manifestación de hallazgos sobre la base de los resultados obtenidos de esos procedimientos. Este servicio mejora la confiabilidad de la información objeto del trabajo, al estar acompañada por una manifestación profesional independiente. En consecuencia, nuestro trabajo no constituye una auditoría, una revisión de estados contables ni otro encargo de aseguramiento.

Previamente, hemos revisado los estados financieros condensados de período intermedio de la Entidad al 31 de marzo de 2023, 2022 y 2021, que no se incluyen en el documento adjunto, sobre los cuales emitimos nuestros informes de revisión de fechas 19 de mayo de 2023, 30 de mayo de 2022 y 27 de mayo de 2021, respectivamente, a los cuales nos remitimos, y que deben ser leídos juntamente con este informe especial.

Los procedimientos detallados a continuación han sido aplicados sobre los registros y documentación que nos fueron suministrados por la Entidad. Nuestra tarea se basó en la premisa que la información proporcionada es precisa, completa, legítima y libre de fraudes y otros actos ilegales, para lo cual hemos tenido en cuenta su apariencia y estructura formal.

Los procedimientos realizados consistieron únicamente en verificar que la información contenida en los puntos “Estructura patrimonial comparativa”, “Estructura de resultados comparativa” y “Estructura de flujo de efectivo comparativa” surja de los correspondientes estados financieros condensados al 31 de marzo de 2023, 2022 y 2021, mencionados anteriormente.

Manifestación profesional

5. Sobre la base del trabajo realizado, cuyo alcance se describe en el párrafo precedente, informamos que no surgieron hallazgos que afecten el cumplimiento por parte de la Entidad de los requerimientos de la CNV en relación con la información objeto de encargo.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
19 de mayo de 2023

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO A. MONTES
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 193 – F° 223



RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE MARZO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 31 de marzo de 2023, 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 periodo finalizado el 31 de marzo de 2023.

Los estados financieros al 31 de marzo de 2023 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 con lo mencionado en la Nota 2.1. de los estados financieros al 31 de marzo de 2023, 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 marzo de 2022 y 2021 han sido reexpresados en moneda homogénea del 31 de marzo de 2023.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 19-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

FERNANDO A. MONTES
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 193 - F° 223

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 177 series dentro de los Programas Consubond y Consubond II.

Cabe destacar que Banco Sáenz S.A. al 31 de marzo de 2023 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 DEL TRIMESTRE

Banco Sáenz S.A. finalizó su primer trimestre 2023 con un patrimonio neto de 3.121 millones. Los activos ascendieron a 15.106 millones y los pasivos a 11.984 millones. El resultado económico del período finalizado el 31 de marzo de 2023 muestra ganancia de 132 millones (para el mismo período del ejercicio anterior ascendían a 33 millones), arribando a un ROE del 16,94%.

Los préstamos otorgados al sector privado no financiero y a otras entidades financieras ascendieron a 9.447 millones, representando una disminución del 4% respecto del saldo al cierre del ejercicio anterior (ascendían a 9.765 millones) y un 62% del total de los activos.

El ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es de 4% representa un incremento del 1% respecto al porcentaje registrado al 31 de diciembre de 2022 (3%). Básicamente por el efecto de un cliente de la cartera comercial.

Los depósitos totales representan el 72% del pasivo al 31 de marzo de 2023. A dicha fecha los depósitos ascendieron a 8.557 millones, representando una baja del 19% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2022 (ascendían a 10.596 millones).

La estructura de financiación de la Entidad se completa con las obligaciones negociables (subordinadas y no subordinadas) y financiaciones recibidas de B.C.R.A. y de otras entidades financieras. Las obligaciones negociables (subordinadas y no subordinadas) han disminuido un 20% (equivalente a 238 millones) respecto del saldo al 31 de diciembre de 2022. Finalmente, las financiaciones recibidas han aumentado un 100% (equivalente a 187 millones) respecto del cierre del ejercicio anterior.

Los resultados antes de impuestos obtenidos en el periodo reflejan una ganancia por 224 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 2022.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 19-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

FERNANDO A. MONTES
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 193 - F° 223

3. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

ACTIVO	AL 31 DE MARZO DE			
	2023	2022	2021	2020
Efectivo y depósitos en bancos	573.696	797.081	1.300.525	1.285.519
Títulos de Deuda a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	1.207	146.546
Instrumentos derivados	-	-	-	-
Operaciones de pase	183.305	-	3.099.021	-
Otros Activos Financieros	17.512	25.780	741.715	1.838.297
Préstamos y Otras Financiaciones (Cap. e Intereses)	9.447.735	10.056.406	7.660.466	11.226.858
Otros Títulos de Deuda	3.989.770	3.817.199	5.619.854	3.680.874
Activos Financieros Entregados en Garantía	540.344	1.441.294	445.695	1.201.809
Activos por Impuesto a las Ganancias Corriente	-	15.208	235.734	897.535
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	47.036	66.251	61.132	50.523
Propiedad, Planta y Equipo	9.147	18.734	163.386	178.915
Activos Intangibles	111.213	173.282	235.348	297.412
Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido	103.515	-	-	-
Otros Activos no Financieros	29.370	2.832	75.157	11621
Activos no corrientes mantenidos para la venta	53.479	211.418	177.242	432.712
TOTAL ACTIVO	15.106.122	16.625.485	19.816.482	21.248.620

PASIVO	AL 31 DE MARZO DE			
	2023	2022	2021	2020
Depósitos	8.577.763	9.829.345	13.551.879	11.878.063
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	101.900	118.696	-	518.853
Operaciones de Pase	241.653	912.251	-	780.506
Otros Pasivos Financieros	329.900	770.472	992.787	565.032
Financiaciones Recibidas de BCRA y Otras Instituciones Financieras	187.788	219.578	349	2.424.682
Obligaciones Negociables Emitidas	845.912	-	955.364	303.031
Obligaciones Negociables Subordinadas	120.765	397.945	599.557	840.110
Provisiones	272.186	353.106	298.393	58.315
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Corriente	441.283	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 19-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

FERNANDO A. MONTES
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 193 - F° 223

Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido	-	260.141	183.967	643.734
Otros Pasivos no Financieros	865.510	925.405	615.452	554.527
TOTAL DEL PASIVO	11.984.660	13.786.939	17.197.748	18.566.855
PATRIMONIO NETO	3.121.462	2.838.546	2.618.734	2.681.765

4. ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA

RESULTADOS	AL 31 DE MARZO DE			
	2023	2022	2021	2020
Resultado Neto por Intereses	1.616.590	1.249.984	440.000	182.558
Resultado Neto por Comisiones	51.730	86.936	259.275	599.060
Ingreso Operativo Neto	31.524	94.875	282.033	230.188
Resultado Operativo	(943.932)	(866.569)	(840.707)	(1.071.577)
Resultado por la posición monetaria neta	(532.001)	(339.161)	(239.591)	(47.399)
<i>Resultados antes del Impuesto a las Ganancias que Continúan</i>	<i>223.911</i>	<i>226.066</i>	<i>(98.990)</i>	<i>(107.170)</i>
Impuesto a las Ganancias de las actividades que Continúan	(91.688)	(204.493)	24.742	32.098
<i>Resultado Neto de las actividades que Continúan</i>	<i>132.223</i>	<i>21.572</i>	<i>(74.248)</i>	<i>(75.072)</i>
RESULTADO NETO FINAL DEL EJERCICIO	132.223	21.574	(74.248)	(75.072)
Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	-	16.883	4.351	-
Impuesto a las Ganancias	-	(5.065)	(491)	-
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	-	11.818	3.860	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	132.223	33.391	(70.388)	(75.072)

5. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	AL 31 DE MARZO DE			
	2023	2022	2021	2020
Total de las Actividades Operativas (A)	(24.482)	(211.036)	(1.694.352)	(2.825.787)
Total de las Actividades de Inversión (B)	10.787	71.467	(1.185)	3.071.506
Total de las Actividades de Financiación (C)	(37.142)	(381.713)	435.601	(3.129.710)
Efecto de las Variaciones del Tipo de Cambio (D)	8.944	3.998	9.737	14.301
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes (E)	(132.332)	(164.075)	(172.267)	(213.572)
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)	(174.225)	(740.685)	(1.422.466)	(3.083.261)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 19-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

FERNANDO A. MONTES
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 193 - F° 223

6. ÍNDICES COMPARATIVOS

(En %)	AL 31 DE MARZO DE			
	2023	2022	2021	2020
Liquidez	53,20%	46,94%	51,07%	43,05%
Solvencia	26,05%	20,59%	15,23%	14,44%
Inmovilización del capital	2,65%	3,19%	4,58%	4,34%
Rentabilidad anual	16,94%	3,04%	(11,34%)	(0,11%)

7. PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO

Si bien los indicadores de nivel de actividad del mes de marzo mejoraron en el margen, la economía terminó el primer trimestre del año con un leve declive (en términos desestacionalizados, respecto al trimestre anterior), con lo cual acumula 2 trimestres de caída, lo que configura un período recesivo. Lamentablemente, teniendo en cuenta la volatilidad financiera y en particular la aceleración inflacionaria, no hay motivos para suponer que esta nueva recesión se revertiría en el segundo trimestre, resultando probable inclusive que tienda a agravarse.

Las presiones inflacionarias, luego de un efímero alivio en el último cuarto del año pasado, no solo fueron creciendo de manera constante en el primer trimestre, sino que amenazan a agudizarse en el segundo cuarto. Entre otros efectos, ello preanuncia significativas subas en las tasas de interés, revirtiendo la relativa tranquilidad que tuvieron en el primer cuarto (una sola suba, de 200bps). Fuertes subas de las tasas afectarán al balance del BCRA, ya complicado por la muy baja posición de reservas, y con la sequía impidiendo que la posición externa tenga el usual alivio de los segundos trimestres, relacionado con los ingresos a cosecha gruesa. La persistencia de la escasez de divisas podría desembocar en mayores frenos a las importaciones y en mayor demanda sobre los tipos de cambio alternativos, con el potencial de generar mayores presiones sobre los precios al mismo tiempo que deteriora las perspectivas del nivel de actividad.

A los mencionados riesgos originados en la economía se agregarán de manera paulatina los ruidos que provengan del ingreso en los tiempos electorales, derivados del comienzo del calendario de elecciones provinciales y primarias que desembocarán en las elecciones generales de octubre. Y al menos por ahora, no parecen esperarse escenarios en los que el devenir político contribuya a generar mayor certidumbre y confianza en el panorama económico. De todas maneras este factor no debería ser especialmente relevante hasta que se definan las candidaturas (cerca de mediados de año) o, en particular, a partir de las primarias nacionales del mes de agosto.

El impacto del complicado panorama económico en las operaciones del sistema financiero sería limitado, dadas las importantes fortalezas que exhiben los bancos en materia de liquidez y capitalización. Eventuales caídas en la demanda de créditos y alzas en la mora afectarán los resultados, pero pueden ser absorbidas sin problemas por el Sistema Financiero, sin producir interrupciones en el sistema de pagos ni en la disponibilidad de líneas para las empresas y particulares que cuenten con capacidad de repago.

Conforme el devenir de la economía, es posible que el Banco busque profundizar su focalización en las líneas en las que cuenta con ventajas comparativas (préstamos de consumo y descuento de cupones de tarjetas de crédito a comercios), que tienen un nivel de riesgo muy acotado (ya sea por su fuerte atomización, en el primer caso, como por la doble garantía, en el segundo). Habiendo ya reducido de

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 19-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

FERNANDO A. MONTES
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 193 - F° 223

manera significativa la actividad en el negocio de tarjetas de crédito con particulares (considerado como expuesto a los vaivenes del ciclo del crédito), se incrementará la selectividad y los análisis de riesgo en los segmentos corporativos y de mercado de capitales.

Buenos Aires, Argentina, 19 de mayo de 2023.

PEDRO H. RABASA

Vicepresidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 19-05-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

FERNANDO A. MONTES
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 193 - F° 223