

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 30 de junio 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 30 de junio de 2023, 2022 y 2021, que no se incluyen en el documento adjunto, sobre los cuales emitimos nuestros informes de revisión de fechas 29 de agosto de 2023, 29 de agosto de 2022 y 30 de agosto de 2021, respectivamente, a los cuales nos remitimos, y que deben ser leídos conjuntamente 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 30 de junio 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,
29 de agosto de 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



RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de junio 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 período finalizado el 30 de junio de 2023.

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 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 estados financieros.

Adicionalmente, de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.1. de los estados financieros al 30 de junio 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 30 de junio de 2022, 2021 y 2020 han sido reexpresados en moneda homogénea del 30 de junio del 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 29-08-2023
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

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 30 de junio de 2023 está calificado en la categoría A2 (arg) de Endeudamiento de Corto Plazo y en la categoría A- (arg) de Endeudamiento de Largo Plazo por FIX SCR.

2. EVOLUCIÓN DEL TRIMESTRE

Banco Sáenz S.A. finalizó su segundo trimestre 2023 con un patrimonio neto de 4.098 millones. Los activos ascendieron a 16.841 millones y los pasivos a 12.743 millones. El resultado económico del período finalizado el 30 de junio de 2023 muestra ganancia de 416 millones (para el mismo período del ejercicio anterior las ganancias ascendían a 214 millones), arribando a un ROE del 20,30%.

Los préstamos otorgados al sector privado no financiero y a otras entidades financieras ascendieron a 10.009 millones, representando una disminución del 17% respecto del saldo al cierre del ejercicio anterior (ascendían a 12.088 millones) y un 59% del total de los activos.

El ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es de 4,5%, representando un incremento del 1,5% respecto al porcentaje registrado al 31 de diciembre de 2022 (3%).

Los depósitos totales representan el 71% del pasivo al 30 de junio de 2023. A dicha fecha los depósitos ascendieron a 9.138 millones, representando una baja del 31% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2022 (ascendían a 13.117 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 27% (equivalente a 58 millones) respecto del saldo al 31 de diciembre de 2022; en tanto que las obligaciones negociables simples lo hicieron en un 32% (equivalente a 409 millones). Finalmente, las financiaciones recibidas han aumentado un 100% (equivalente a 229 millones) respecto del cierre del ejercicio anterior.

Los resultados del período reflejan una ganancia por 416 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 mismo período del ejercicio 2022.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-08-2023
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 30 DE JUNIO DE			
	2023	2022	2021	2020
Efectivo y depósitos en bancos	803.981	1.690.391	1.569.780	922.056
Títulos de Deuda a Valor Razonable con cambios en Resultados	-	-	-	1.683
Operaciones de pase	701.345	140.476	2.372.909	477.780
Otros Activos Financieros	9.402	53.548	644.842	1.537.199
Préstamos y Otras Financiaciones (Cap. e Intereses)	10.008.941	12.741.598	10.884.933	12.070.112
Otros Títulos de Deuda	3.590.122	5.321.847	3.448.064	6.551.626
Activos Financieros Entregados en Garantía	1.083.878	1.468.020	1.180.899	917.706
Activos por Impuesto a las Ganancias Corriente	-	141.643	316.681	619.732
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	66.936	83.315	75.472	62.894
Propiedad, Planta y Equipo	8.622	19.592	196.642	218.115
Activos Intangibles	118.454	195.281	272.110	348.932
Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido	393.410	-	-	-
Otros Activos no Financieros	3.271	87.129	57.517	45.308
Activos no corrientes mantenidos para la venta	53.022	115.760	196.154	543.711
TOTAL ACTIVO	16.841.384	22.058.600	21.216.003	24.317.305

PASIVO	AL 30 DE JUNIO DE			
	2023	2022	2021	2020
Depósitos	9.138.211	14.331.029	13.053.974	16.144.246
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	142.250	114.904	-	400.358
Operaciones de Pase	125.866	893.595	497.988	431.409
Otros Pasivos Financieros	441.935	473.007	848.401	460.194
Financiaciones Recibidas de BCRA y Otras Instituciones Financieras	229.479	214.796	371.469	1.156.991
Obligaciones Negociables Emitidas	870.008	-	1.067.301	362.680
Obligaciones Negociables Subordinadas	152.774	275.544	690.003	998.696
Provisiones	789.974	412.655	368.390	68.422
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Corriente	11.655	381.577	-	-
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido	-	43.362	289.828	415.761

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-08-2023
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

Otros Pasivos no Financieros	840.696	1.277.892	869.373	487.162
TOTAL DEL PASIVO	12.742.848	18.418.361	18.056.727	20.925.919
PATRIMONIO NETO	4.098.536	3.640.239	3.159.276	3.391.386

4. ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA

RESULTADOS	AL 30 DE JUNIO DE			
	2023	2022	2021	2020
Resultado Neto por Intereses	4.012.289	3.094.558	1.356.509	617.231
Resultado Neto por Comisiones	116.865	204.540	575.563	1.401.141
Ingreso Operativo Neto	(186.755)	311.078	534.212	257.971
Resultado Operativo	(2.723.291)	(2.173.379)	(2.148.337)	(2.060.356)
Resultado por la posición monetaria neta	(1.430.962)	(884.435)	(543.383)	(212.094)
Resultados antes del Impuesto a las Ganancias que Continúan	(211.854)	552.362	(225.436)	3.892
Impuesto a las Ganancias de las actividades que Continúan	627.943	(337.959)	4.723	(24.941)
Resultado Neto de las actividades que Continúan	416.089	214.403	(220.713)	(21.048)
RESULTADO NETO FINAL DEL PERIODO	416.089	214.403	(220.713)	(21.048)
Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	-	(66.297)	73.334	-
Impuesto a las Ganancias	-	19.887	(21.963)	-
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	-	(46.410)	51.371	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	416.089	167.993	(169.342)	(21.048)

5. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	AL 30 DE JUNIO DE			
	2023	2022	2021	2020
Total de las Actividades Operativas (A)	369.052	789.818	(2.217.998)	(2.135.107)
Total de las Actividades de Inversión (B)	26.529	122.661	2.930	3.801.142
Total de las Actividades de Financiación (C)	(268.178)	(809.162)	716.231	(5.863.728)
Efecto de las Variaciones del Tipo de Cambio (D)	23.640	14.013	20.775	40.540
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes (E)	(272.845)	(330.396)	(322.696)	(328.054)
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)	(121.802)	(213.066)	(1.800.758)	(4.485.207)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-08-2023
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 30 DE JUNIO DE			
	2023	2022	2021	2020
Liquidez	48,08%	48,93%	38,44%	46,31%
Solvencia	32,16%	19,76%	17,50%	16,21%
Inmovilización del capital	7,73%	2,63%	4,53%	7,50%
Rentabilidad anual	20,30%	9,23%	(10,72)%	(0,01)%

7. PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO

Las perspectivas para el tercer trimestre del año están supeditadas a lo que vaya surgiendo del tiempo electoral, en particular a los resultados de las PASO a celebrarse el 13 de agosto. En efecto, las primarias serán la primera prueba cierta de las tendencias electorales, por lo que podrán eventualmente impactar en la economía, tanto por lo que puedan significar para la confianza y conducta de los agentes económicos, como por las eventuales consecuencias políticas que puedan conllevar (reafirmación o cambios en el rumbo económico, ajustes o expansión del gasto, fortalecimiento o debilitamiento de las autoridades, etc). Lo cierto es que cierta reducción en la incertidumbre que se originó en la conformación de las listas del mes de junio (donde los candidatos percibidos como “con posibilidades” coinciden en no ser “antimercado”), será puesta seriamente a prueba en el mes de agosto, y ello repercutirá como mínimo hasta las elecciones del 22 de octubre.

El trimestre arranca con una tendencia inicial en el nivel de actividad que, sin brillar, no es del todo mala, donde una modesta expansión en el consumo es compensada por una menor dinámica en la inversión y el arrastre de la grave sequía. Es que la inevitable fuerte contracción del PBI en el segundo trimestre fue inferior a lo esperado, proviniendo casi con exclusividad del derrumbe de la producción agropecuaria (y actividades conexas) derivadas de la sequía, mientras que la mayoría de los restantes sectores mostraron leves expansiones. Y ello pese al contexto de alta inflación (si bien la misma, luego de un pico del 8,4% en abril - mayor valor mensual en más de 20 años- mostró una modesta tendencia a la baja). Pero la capacidad de expansión de la economía estuvo y estará seriamente constreñida por el bajo nivel de reservas, que implica que se vayan agregando límites a las importaciones. En efecto, en abril las reservas netas volvieron a ser negativas por primera vez desde fines del 2015, para alcanzar un pico histórico superior a los -5.000 millones de dólares a fines de junio, y con tendencia a la baja. Las consecuentes limitaciones a las importaciones no solo afectan de manera directa a la actividad económica por la escasez de productos intermedios, sino que también lo hacen a través de la inflación generada por los importadores que, al no obtener divisas del BCRA, recurren a los mercados de divisas alternativos a un costo muy superior, incrementando tanto la presión sobre las brechas cambiarias como la incertidumbre sobre los costos de reposición. En definitiva, se trata de un marco económico delicado, y que será eventualmente tensionado (o aliviado) por lo que suceda el 13 de agosto.

El mercado financiero también se vio impactado por la inflación récord antes mencionada, que llevó al BCRA a recurrir a 2 fuertes subas de tasas de interés de manera casi inmediata, el 27 de abril y el 15 de junio. En efecto, la combinación de ambas subas superó con amplitud los antecedentes de los últimos años, con alzas de entre 16 y 19 puntos porcentuales, que las llevaron a niveles sin precedentes desde el año 2002, con la tasa de política monetaria y de plazos fijos minoristas alcanzado el 91% de TNA. Estas tasas se mantuvieron

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-08-2023
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

sin cambios hasta el fin del trimestre, y con la modesta reducción de la inflación mensual (6% en junio), lucen adecuadas para el arranque del tercer cuarto del año. De todas maneras, la combinación entre floja actividad económica y altas tasas nominales de interés implicaría que la modesta pero nítida tendencia a la suba en la irregularidad de las carteras verificada en el primer semestre difícilmente se frene en el trimestre que comienza.

Si bien la incertidumbre ligada al tiempo electoral implica que puede esperarse cierta cautela en las políticas crediticias (combinada con una floja demanda de créditos), el sistema financiero cuenta con niveles extremadamente altos de liquidez y de capitalización, por lo que no tendría inconvenientes para hacer frente a los efectos de una suba en la irregularidad y de los vaivenes que eventualmente provengan de las novedades políticas. En este contexto, Banco Sáenz encara el tercer trimestre del año con la decisión de mantener la política conservadora que mostró en el segundo cuarto, reduciendo la exposición crediticia a los sectores percibidos como de mayor riesgo ante un eventual agravamiento de los problemas macroeconómicos. Asimismo, y hasta que surjan señales claras que aconsejen lo contrario, mantendrá la política iniciada en el trimestre que termina, de previsionamiento sensiblemente superior al exigido regulatoriamente, de manera de ir absorbiendo el impacto de eventuales deterioros en la cartera.

Buenos Aires, Argentina, 29 de agosto de 2023.

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-08-2023
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