

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 31 de diciembre 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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Los estados financieros al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2023, por medio de la Comunicación “A” 7925, 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.

A efectos de la presentación de las cifras comparativas, los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2022, 2021, 2020 y 2019 han sido reexpresados en moneda homogénea del 31 de diciembre 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.

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 184 series dentro de los Programas Consubond y Consubond II.

Cabe destacar que Banco Sáenz S.A. al 30 de septiembre 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 ANUAL

Banco Sáenz S.A. finalizó su ejercicio con un patrimonio neto de 8.658 millones. Los activos ascendieron a 36.513 millones y los pasivos a 27.854 millones. El resultado económico del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 muestra ganancia de 527 millones (para el ejercicio anterior las ganancias ascendían a 553 millones), arribando a un ROE del 6%.

Los préstamos otorgados al sector privado no financiero y a otras entidades financieras ascendieron a 19.638 millones, representando una disminución del 21% respecto del saldo al cierre del ejercicio anterior (ascendían a 24.981 millones) y un 54% del total de los activos.

El ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es 3% representando un incremento manteniendo el mismo nivel alcanzado en el ejercicio 2022.

Los depósitos totales representan el 62% del pasivo al 31 de diciembre de 2023. A dicha fecha los depósitos ascendieron a 17.302 millones, representando una baja del 36% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2022 (ascendían a 27.107 millones).

La estructura de financiación de la Entidad se completa con las obligaciones negociables subordinadas/no subordinadas. Las obligaciones negociables subordinadas han disminuido un 59% (equivalente a 258 millones) respecto del saldo al 31 de diciembre de 2022; en tanto que las obligaciones negociables simples han sido canceladas al cierre del presente ejercicio.

Los resultados del ejercicio reflejan una ganancia por 527 millones, originada por un aumento de los ingresos neto de intereses y la estabilización del resultado operativo, acompañado por un resultado positivo en el impuesto a las ganancias debido al efecto del ajuste por inflación impositivo.

El resto de las variables se han mantenido estables en relación con los resultados generados durante el ejercicio 2023.

3. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

ACTIVO	AL 31 DE DICIEMBRE DE				
	2023	2022	2021	2020	2019
Efectivo y depósitos en bancos	983.480	1.913.282	3.933.813	6.965.766	11.175.923
Títulos de Deuda a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	3.662	159.243
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-
Operaciones de pase	6.197.489	1.869.748	9.497.920	5.564.557	-
Otros Activos Financieros	58.093	75.878	485.129	730.989	4.654.710
Préstamos y Otras Financiaciones (Cap. e Intereses)	19.638.763	24.981.205	28.894.006	22.154.224	35.918.834
Otros Títulos de Deuda	1.634.048	13.327.104	8.546.679	12.279.958	1.828.023
Activos Financieros Entregados en Garantía	6.316.578	1.092.661	1.732.658	2.215.519	2.604.506
Activos por Impuesto a las Ganancias Corriente	-	-	385.659	564.375	75.739
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	168.980	144.250	148.563	156.204	120.975
Propiedad, Planta y Equipo	7.966	29.095	55.358	427.784	360.781
Activos Intangibles	543.016	324.194	482.970	641.744	447.987
Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido	908.896	227.047	-	-	596.897
Otros Activos no Financieros	3.365	229.498	8.371	130.008	56.118
Activos no corrientes mantenidos para la venta	52.108	164.429	630.465	468.419	8.506.049
TOTAL ACTIVO	36.512.782	44.378.391	54.801.591	52.303.209	66.505.785

PASIVO	AL 31 DE DICIEMBRE DE				
	2023	2022	2021	2020	2019
Depósitos	17.302.077	27.107.892	35.265.548	36.425.027	35.104.332
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	865.058	252.552	-	524.738	-
Operaciones de Pase	547.889	189.451	-	473.070	-
Otros Pasivos Financieros	4.775.861	1.336.185	6.158.800	2.365.249	5.881.898
Financiaci3nes Recibidas de BCRA y Otras Instituciones Financieras	414.562	-	679.690	1.151.100	11.096.831
Obligaciones Negociables Emitidas	-	2.644.670	916.610	-	3.272.068
Obligaciones Negociables Subordinadas	178.542	436.671	1.202.259	1.760.321	2.485.526
Provisiones	1.703.902	681.858	1.005.113	717.374	135.883
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Corriente	159.032	1.130.273	-	-	-
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido	-	-	577.017	523.392	-
Otros Pasivos no Financieros	1.907.352	2.778.541	1.801.447	1.483.815	1.918.371
TOTAL DEL PASIVO	27.854.275	36.558.093	47.606.484	45.424.086	59.894.909
PATRIMONIO NETO	8.658.507	7.820.298	7.195.107	6.879.123	6.610.876

4. ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA

RESULTADOS	AL 31 DE DICIEMBRE DE				
	2023	2022	2021	2020	2019
Resultado Neto por Intereses	18.562.350	13.995.469	8.272.131	4.191.723	3.518.718
Resultado Neto por Comisiones	397.099	766.321	1.877.284	5.036.349	5.187.199
Ingreso Operativo Neto	(481.833)	911.188	1.766.713	1.574.058	(1.251.183)
Resultado Operativo	(11.192.523)	(9.543.682)	(9.215.577)	(9.114.463)	(10.363.515)
Resultado por la posición monetaria neta	(8.407.243)	(4.269.477)	(2.106.318)	(1.363.183)	-
Resultados antes del Impuesto a las Ganancias que Continúan	(1.122.150)	1.859.820	594.232	324.484	(2.908.782)
Impuesto a las Ganancias de las actividades que Continúan	1.650.087	(1.306.526)	(415.679)	(461.808)	1.225.094
Resultado Neto de las actividades que Continúan	527.937	553.294	178.553	(137.324)	(1.683.689)
Resultado Neto del Ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora	527.937	553.294	178.553	(137.324)	(1.683.689)
RESULTADO NETO FINAL DEL PERIODO	527.937	553.294	178.553	(137.324)	(1.683.688)
Revaluaciones del período de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	2.493.554
Desvalorizaciones del período	-	-	-	-	(69.257)
Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	743.128	130.115	145.384	(51.146)	-
Impuesto a las Ganancias	(222.938)	(39.075)	(43.875)	15.254	(727.283)
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	520.190	91.040	101.509	(35.892)	1.697.014
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	1.048.127	644.334	280.062	(173.216)	13.326

5. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	AL 31 DE DICIEMBRE DE				
	2023	2022	2021	2020	2019
Total de las Actividades Operativas (A)	3.520.486	(1.630.468)	(1.799.754)	2.169.811	(954.947)
Total de las Actividades de Inversión (B)	(285.043)	487.094	49.426	9.122.410	2.213.747
Total de las Actividades de Financiación (C)	(3.372.925)	230.815	(338.265)	(14.641.929)	(4.437.192)
Efecto de las Variaciones del Tipo de Cambio (D)	149.550	78.506	78.154	133.643	259.114
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes (E)	(941.870)	(1.186.485)	(1.021.516)	(994.090)	-
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)	(929.802)	(2.020.538)	(3.031.955)	(4.210.155)	(2.919.278)

6. ÍNDICES COMPARATIVOS

(En %)	AL 31 DE DICIEMBRE DE				
	2023	2022	2021	2020	2019
Liquidez	15,13%	56,22%	35,39%	52,85%	37,50%
Solvencia	31,09%	21,39%	15,11%	15,14%	11,04%
Inmovilización del capital	17,61%	2,80%	2,83%	4,34%	18,10%
Rentabilidad anual	6,10%	7,08%	2,48%	(2)%	(25,47)%

7. PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO

A pesar de venir de un año difícil (ilustrado por la caída en torno al 1,5% en el PBI, la muy alta inflación y el acuciante faltante de divisas, en un marco de desmonetización de la economía), existe cierto cauto optimismo respecto a la evolución futura de la economía. Si bien se descuenta que en la primera parte del año los problemas tenderán a crecer, antes de reducirse (los ajustes de precios relativos, encabezados por las tarifas, generarán inevitablemente presiones inflacionarias en un marco de caídas importantes en el poder adquisitivo de las familias con la subsecuente retracción en el nivel de actividad), resulta evidente la intención de abordar los problemas que arrastra la economía desde hace muchos años, que van desde el exceso de presión impositiva y de un muy ineficiente gasto público, hasta multitud de controles redundantes (cuando no directamente innecesarios), y normativas rígidas (incluyendo laboral), que afectan a la competitividad, el desarrollo de negocios y la creación de empleo.

Conforme al Gobierno encabezado por el nuevo Presidente, Javier Milei, ya en alguna parte del segundo trimestre del año se podrían ver mejoras paulatinas en la economía, con inflación en baja y menor escasez de divisas (ayudada por el rebote en la cosecha). No son pocos los economistas que refrendan esta idea (aunque muchos consideran probable que se deba esperar hasta el segundo semestre para ver señales de mejora), aunque ello no implica que la economía pueda evitar una nueva (y pronunciada) caída del producto, debido al efecto arrastre de la performance negativa en la última parte del 2023 y en la primera parte del 2024 (en particular en el primer trimestre). En efecto, luego de la caída del PBI en torno al 1,5% en el año 2023, el consenso de los analistas que participan del Relevamiento de Expectativas del Mercado que realiza el BCRA apunta a una caída en el 2024 en torno del 3% (2,8% para el FMI). Cabe acotar que ninguno de los 37 participantes en el REM espera una evolución positiva del PBI para el 2024, y que la opinión más negativa apunta a una caída del 6,5%, guarismo sin antecedentes desde el año 2002 (si se exceptúa el especial año 2020 -pandemia mediante-).

Pero más allá del arrastre estadístico que llevaría a la caída del PBI en el año 2024, la mayoría de los analistas esperan que ya en el segundo trimestre la variación desestacionalizada del PBI deje de caer, y que la economía directamente crezca en los dos últimos trimestres del año (y que lo continúe haciendo en el año 2025). De manera consistente con ello, los analistas esperan una fuerte reducción de la inflación en el segundo semestre, donde el promedio se ubicaría en torno al 6% mensual, contra un promedio cercano al 14% en el primer semestre. Cabe acotar que ese 6% de promedio en el segundo semestre del 2024 inclusive sería inferior al promedio mensual del primer semestre del 2023, cuando superó el 7%.

En definitiva las perspectivas para el año 2024 pueden ser divididas en 2 partes: una primera, en la que se registrarían importantes caídas en el nivel de actividad (seguramente acompañadas por alzas en la incobrabilidad y deterioros en los indicadores sociales) y niveles de muy altos de inflación (la misma iría cayendo, aunque el ritmo de caída -y eventuales rebotes- dependerán de la manera en que se ajusten las tarifas de los servicios públicos y se presenten correcciones de precios relativos), y una segunda etapa, en el que la economía dejaría de caer y volvería a crecer, con menores niveles de inflación (ya por debajo de un dígito mensual, y con tendencia a seguir reduciéndose), y menor escasez de divisas. Si bien existen analistas optimistas que ven esa separación de etapas para el segundo trimestre del año, la mayoría de las opiniones ven ese cambio en la segunda parte del 2024. Tal vez una señal de ello sería el momento en que se disponga el fin de las restricciones cambiarias (el denominado cepo), aunque no puede descartarse en absoluto que dicha medida se tome recién cuando la economía esté mejorando con cierta claridad, puesto que requiere no solo una menor escasez de divisas, sino que la misma haya desaparecido, así como también requiere que haya retornado cierta confianza en la economía que permita apuntalar la demanda de dinero, evitando así que la remoción de restricciones se traduzca en una huida masiva de la moneda doméstica.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina, 8 de marzo de 2024.



MIGUEL ZIELONKA
Presidente