

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE MARZO DE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 31 de marzo de 2024, 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 31 de marzo de 2024.

Los estados financieros al 31 de marzo de 2024 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 marzo de 2024, 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 marzo de 2023, 2022, 2021 y 2020 han sido reexpresados en moneda homogénea del 31 de marzo de 2024.

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 31 de marzo de 2024 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 primer trimestre con un patrimonio neto de 12.707 millones. Los activos ascendieron a 42.891 millones y los pasivos a 30.184 millones. El resultado económico del período finalizado el 31 de marzo de 2024 muestra pérdida de 583 millones (para el mismo período del ejercicio anterior las ganancias ascendían a 512 millones), arribando a un ROE del (4,6)%.

Los préstamos otorgados al sector privado no financiero y a otras entidades financieras ascendieron a 20.017 millones, representando una disminución del 33% respecto del saldo al cierre del ejercicio anterior (ascendían a 29.776 millones) y un 47% del total de los activos.

El ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es 5% representando un incremento respecto del nivel alcanzado en el ejercicio 2023.

Los depósitos totales representan el 61% del pasivo al 31 de marzo de 2024. A dicha fecha los depósitos ascendieron a 18.339 millones, representando una baja del 30% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2023 (ascendían a 26.233 millones).

La estructura de financiación de la Entidad se completa con las obligaciones negociables subordinadas. Las obligaciones negociables subordinadas han disminuido un 51% (equivalente a 138 millones) respecto del saldo al 31 de diciembre de 2023

Los resultados del período reflejan una pérdida por 583 millones, originada por el incremento de la pérdida por la posición monetaria, compensada por un aumento de los ingresos neto de intereses, la estabilización del resultado operativo y 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 período 2023.

3. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

ACTIVO	AL 31 DE MARZO DE				
	2024	2023	2022	2021	2020
Efectivo y depósitos en bancos	1.837.779	2.225.189	3.091.631	5.044.335	4.986.131
Títulos de Deuda a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	4.683	568.405
Operaciones de pase	7.176.367	710.983	-	12.020.141	-
Otros Activos Financieros	45.525	67.924	99.993	2.876.883	7.130.185
Préstamos y Otras Financiaciones (Cap. e Intereses)	20.017.492	36.644.842	39.005.689	29.712.574	43.545.509
Otros Títulos de Deuda	3.504.833	15.475.084	14.805.734	21.797.673	14.276.973
Activos Financieros Entregados en Garantía	7.532.961	2.095.827	5.590.334	1.728.711	4.661.446
Activos por Impuesto a las Ganancias Corriente	-	-	58.986	914.342	3.481.260
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	329.911	182.438	256.967	237.112	195.961
Propiedad, Planta y Equipo	8.499	35.478	72.663	633.721	693.955
Activos Intangibles	735.320	431.361	672.107	912.842	1.153.571
Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido	1.634.204	401.503	-	-	-
Otros Activos no Financieros	18.499	113.917	10.984	291.511	45.076
Activos no corrientes mantenidos para la venta	49.948	207.429	820.025	687.468	1.678.355
TOTAL ACTIVO	42.891.338	58.591.975	64.485.113	76.861.996	82.416.827

PASIVO	AL 31 DE MARZO DE				
	2024	2023	2022	2021	2020
Depósitos	18.339.275	33.270.490	38.124.989	52.563.559	46.071.334
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	1.179.784	395.239	460.386	-	2.012.472
Operaciones de Pase	235.548	937.297	3.538.341	-	3.027.343
Otros Pasivos Financieros	6.206.189	1.279.580	2.988.421	3.850.712	2.191.585
Financiaciones Recibidas de BCRA y Otras Instituciones Financieras	-	728.372	851.675	1.352	9.404.593
Obligaciones Negociables Emitidas	-	3.281.031	-	3.705.559	1.175.364
Obligaciones Negociables Subordinadas	132.526	468.410	1.543.506	2.325.498	3.258.527
Provisiones	2.244.214	1.055.725	1.369.589	1.157.378	226.187
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Corriente	108.303	1.711.600	-	713.549	-
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido	-	-	1.009.006	-	2.496.844
Otros Pasivos no Financieros	1.738.222	3.357.046	3.589.348	2.387.124	2.150.840
TOTAL DEL PASIVO	30.184.061	46.484.790	53.475.261	66.704.731	72.015.089
PATRIMONIO NETO	12.707.277	12.107.185	11.009.852	10.157.265	10.401.738

4. ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA

RESULTADOS	AL 31 DE MARZO DE				
	2024	2023	2022	2021	2020
Resultado Neto por Intereses	6.464.011	6.270.253	4.848.302	1.706.624	708.087
Resultado Neto por Comisiones	73.441	200.644	337.199	1.005.649	2.323.570
Ingreso Operativo Neto	12.145	122.272	367.992	1.093.921	892.827
Resultado Operativo	(3.616.470)	(3.661.220)	(3.361.152)	(3.260.843)	(4.156.316)
Resultado por la posición monetaria neta	(4.479.728)	(2.063.467)	(1.315.500)	(929.300)	(183.847)
Resultados antes del Impuesto a las Ganancias que Continúan	(1.546.601)	868.482	876.841	(383.949)	(415.679)
Impuesto a las Ganancias de las actividades que Continúan	963.032	(355.629)	(793.163)	95.966	124.499
Resultado Neto de las actividades que Continúan	(583.569)	512.853	83.678	(287.983)	(291.180)
Resultado Neto del Ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora	(583.569)	512.853	83.678	(287.983)	(291.180)
RESULTADO NETO FINAL DEL PERIODO	(583.569)	512.853	83.678	(287.983)	(291.180)
Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	252.627	-	65.484	-	-
Impuesto a las Ganancias	(89.973)	-	(19.644)	-	-
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	162.654	-	45.840	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	(420.915)	512.853	129.518	(287.983)	(291.180)

5. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	AL 31 DE MARZO DE				
	2024	2023	2022	2021	2020
Total de las Actividades Operativas (A)	2.422.107	(94.958)	(818.552)	(6.571.860)	(10.960.343)
Total de las Actividades de Inversión (B)	28.874	41.839	277.198	(4.597)	11.913.411
Total de las Actividades de Financiación (C)	(1.544.885)	(144.062)	(1.710.648)	1.689.565	(12.139.178)
Efecto de las Variaciones del Tipo de Cambio (D)	8.927	34.691	15.507	37.769	55.473
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes (E)	(568.415)	(513.275)	(636.395)	(668.169)	(828.375)
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)	346.608	(675.765)	(2.872.890)	(5.517.292)	(11.959.012)

6. ÍNDICES COMPARATIVOS

(En %)	AL 31 DE MARZO DE				
	2024	2023	2022	2021	2020
Liquidez	29,13%	53,20%	46,94%	51,07%	43,05%
Solvencia	42,10%	26,05%	20,40%	15,23%	14,44%
Inmovilización del capital	21,29%	2,65%	3,19%	4,58%	4,34%
Rentabilidad anual	(18,37)%	16,94%	3,04%	(11,34)%	(11,20)%

7. PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO

Luego de un primer trimestre extremadamente difícil, en el que la inflación superó el 50% y la economía se contrajo fuertemente, las perspectivas para el segundo trimestre son sin dudas mejores, aún sabiendo que persiste cierto disenso respecto a la forma en que la economía comenzaría a recuperarse. En efecto, el consenso de los economistas relevados por el BCRA espera que la economía se estabilice en el segundo trimestre, lo que implica un cambio muy grande respecto al aproximadamente 3,5% que habría caído el nivel de actividad en el primer trimestre (respecto al trimestre anterior, lo que implica un ritmo anualizado de caída cercano al 15%).

Ello en un contexto donde la inflación bajaría sustancialmente (el mencionado relevamiento espera que en este segundo cuarto del año se acumule una inflación cercana al 25% lo que implica menos que la mitad del trimestre anterior, y con reales chances de que la cifra termine siendo aún inferior), con tipos de cambio alternativos que comienzan el período en un valor nominal casi idéntico al que tenían al cierre del año 2023 (cerca de \$ 1.000 por cada dólar, lo que implica una importante caída en términos reales y una fuerte reducción de la brecha cambiaria), y con tasas de interés en rápida baja (cayeron 20 puntos porcentuales en marzo, y se esperan nuevas y sustanciales bajas para el segundo trimestre, de la mano de la caída de la inflación). Asimismo, los títulos públicos tuvieron una importante recuperación en el primer trimestre del año (la paridad del bono benchmark, AL30, subió más de 40% en el período, con lo que el denominado riesgo país comienza el segundo trimestre por debajo de los 1.450 puntos, cuando había terminado el 2023 por encima de los 1.900 puntos). Detrás de la mejora en los indicadores financieros antes mencionados se encuentra un muy fuerte ajuste fiscal que permitió alcanzar superávits financieros, algo extremadamente inusual para nuestra economía.

Como ya se mencionó, esa serie de indicadores positivos, que apuntan a que este segundo trimestre sea bastante mejor que el previo, no obsta a que exista opiniones bastante diferentes respecto a la forma en que la economía comenzaría a recuperarse del bache del primer trimestre. Mientras los más optimistas esperan una recuperación “en V” (o sea rápida y veloz), no son pocos los analistas que creen que no están dadas las condiciones para que la recuperación sea rápida, sino que la misma insumiría cierto tiempo y sería relativamente gradual. Pero tome la forma que tome la recuperación de la economía, se espera que la reducción de la inflación permita graduales recuperaciones en el poder adquisitivo de las familias (incluyendo los jubilados, cuyos haberes sufrieron fuertes caídas reales en los meses anteriores), y que la consecuente recuperación en la demanda, aún si es tenue, se combine con el optimismo para permitir cierto rebote, más importante, en la inversión. Si bien es probable que este segundo efecto recién empiece a ser notorio en la segunda mitad del año, lo cierto es que también es posible que empiece a tomar alguna entidad a lo largo de este segundo trimestre. La combinación entre superávit financiero (eliminando la emisión espuria para financiar al Estado) y bajas relevantes en las tasas de interés, en un contexto en el que se espera una gradual recuperación

de la demanda agregada, implica un cambio de paradigma para la actividad financiera, ya que supone el retorno (aún si es gradual) de la demanda de crédito por parte del sector privado, revirtiendo el previo proceso de crowding out (donde el Estado -BCRA y/o Tesoro eran casi los exclusivos demandantes de los recursos de los bancos, en el primer caso para evitar -con bajo éxito- la espiralización de la inflación, y en el segundo para financiar los fuertes déficits del presupuesto).

Asimismo, la recuperación en ciernes reduciría el riesgo de crédito relacionado con la caída en el nivel de actividad, para el que el Banco se había preparado mediante la constitución de importantes provisiones facultativas en el año previo. En este marco, el Banco volvería gradualmente a tomar cierta exposición a empresas MiPymes (privilegiando la calidad y la presencia de garantías adecuadas, cuanto menos hasta que la recuperación de la economía alcance cierta entidad). Asimismo, se espera que las tasas de interés en baja también incentiven la demanda de créditos de consumo, cuya generación se había estancado por la incertidumbre y la caída del poder adquisitivo (todo agravado por la presencia de muy altos niveles de tasas, como las que estuvieron vigentes hasta el último mes del pasado año). Por otra parte, los altos estándares crediticios que mantuvo el banco en lo peor de la recesión permitieron que la suba de la morosidad se mantuviese acotada y bien por debajo de los niveles esperados en base a las experiencias históricas, por lo que durante este segundo cuarto del año se analizará oportunamente si los signos de recuperación económica tornan aconsejable revertir alguna parte de las provisiones facultativas constituidas en el pasado año 2023.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina, 28 de mayo de 2024.

MIGUEL ZIELONKA
Presidente