

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE JUNIO DE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de junio 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 30 de junio de 2024.

Los estados financieros al 30 de junio de 2024 son presentados de acuerdo con el marco de información 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. a los estados financieros.

Adicionalmente, de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.1. de los estados financieros al 30 de junio 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 30 de junio de 2023, 2022, 2021 y 2020 han sido reexpresados en moneda homogénea del 30 de junio de 2024.

1. ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD

Banco Sáenz S.A. es un banco privado nacional Inscrito 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 inscrita 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 188 series dentro de los Programas Consubond y Consubond II.

Cabe destacar que Banco Sáenz S.A. al 30 de junio de 2024 está calificado en la categoría BBB+ (arg) para Obligaciones Negociables Subordinadas Serie XI y 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 segundo trimestre con un patrimonio neto de 15.566 millones. Los activos ascendieron a 51.159 millones y los pasivos a 35.593 millones. El resultado del trimestre finalizado el 30 de junio de 2024 muestra una utilidad de 684 millones, mientras que el resultado acumulado en el semestre finalizado en esa misma fecha muestra una pérdida de 8 millones (para el mismo período del ejercicio anterior las ganancias ascendían a 1.545 millones), arribando a un ROE del (0,01)%.

Los préstamos otorgados al sector privado no financiero y a otras entidades financieras ascendieron a 23.899 millones, representando una disminución del 32% respecto del saldo al cierre del ejercicio anterior (ascendían a 35.305 millones) y un 47% del total de los activos.

El ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es 4% representando un incremento respecto del nivel alcanzado en el ejercicio 2023.

Los depósitos totales representan el 78% del pasivo al 30 de junio de 2024. A dicha fecha los depósitos ascendieron a 27.685 millones, representando una baja del 11% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2023 (ascendían a 31.104 millones).

La estructura de financiación de la Entidad se completa con las obligaciones negociables subordinadas. Las obligaciones negociables subordinadas han disminuido un 52% (equivalente a 169 millones) respecto del saldo al 31 de diciembre de 2023

Los resultados del período reflejan una pérdida por 8 millones, originada principalmente por el aumento de la pérdida por la posición monetaria neta y una disminución de los ingresos netos por intereses y comisiones, compensado por la disminución de los gastos operativos y el efecto positivo en impuesto a las ganancias.

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

3. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

ACTIVO	AL 30 DE JUNIO DE				
	2024	2023	2022	2021	2020
Efectivo y depósitos en bancos	3.491.004	2.987.028	6.280.305	5.832.197	3.427.384
Títulos de Deuda a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	6.254
Operaciones de pase	2.061.761	2.605.705	521.910	8.816.067	1.775.094
Otros Activos Financieros	273.831	34.931	198.947	2.395.778	5.711.149
Préstamos y Otras Financiaciones (Cap. e Intereses)	23.899.728	37.186.189	47.338.821	40.440.757	44.844.051
Otros Títulos de Deuda	9.308.184	13.338.370	19.772.242	12.810.580	24.341.238
Activos Financieros Entregados en Garantía	9.033.934	4.026.929	5.454.130	4.387.393	3.409.550
Activos por Impuesto a las Ganancias Corriente	169.996	-	526.246	1.176.566	2.302.487
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	411.436	248.687	309.540	280.400	233.671
Propiedad, Planta y Equipo	7.372	32.033	72.790	730.584	810.363
Activos Intangibles	804.714	440.092	725.527	1.010.971	1.296.388
Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido	1.635.853	1.461.635	-	-	-
Otros Activos no Financieros	12.255	12.153	323.710	213.692	168.334
Activos no corrientes mantenidos para la venta	49.506	196.992	430.083	728.772	2.020.049
TOTAL ACTIVO	51.159.574	62.570.744	81.954.251	78.823.757	90.346.012

PASIVO	AL 30 DE JUNIO DE				
	2024	2023	2022	2021	2020
Depósitos	27.685.950	33.951.168	53.244.029	48.499.393	59.980.668
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	1.368.593	528.501	426.902	-	1.487.448
Operaciones de Pase	1.409.825	467.630	3.319.971	1.850.174	1.602.814
Otros Pasivos Financieros	981.764	1.641.920	1.757.361	3.152.065	1.709.756
Financiaci3nes Recibidas de BCRA y Otras Instituciones Financieras	-	852.583	798.031	1.380.118	4.298.567
Obligaciones Negociables Emitidas	-	3.232.338	-	3.965.342	1.347.462
Obligaciones Negociables Subordinadas	152.362	567.601	1.023.728	2.563.566	3.710.453
Provisiones	2.068.520	2.934.988	1.533.136	1.368.678	254.208
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Corriente	-	-	161.103	1.076.799	1.544.677
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Corriente	-	43.302	1.417.673	-	-
Otros Pasivos no Financieros	1.926.405	3.123.434	4.747.752	3.229.977	1.809.953
TOTAL DEL PASIVO	35.593.419	47.343.465	68.429.686	67.086.112	77.746.006
PATRIMONIO NETO	15.566.155	15.227.279	13.524.565	11.737.645	12.600.006

4. ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA

RESULTADOS	AL 30 DE JUNIO DE				
	2024	2023	2022	2021	2020
Resultado Neto por Intereses	13.940.972	14.906.845	11.497.202	5.039.829	2.293.194
Resultado Neto por Comisiones	162.720	434.188	759.928	2.138.389	5.205.654
Ingreso Operativo Neto	(32.288)	(693.849)	1.155.747	1.984.759	958.437
Resultado Operativo	(7.566.643)	(10.117.834)	(8.074.748)	(7.981.710)	(7.654.833)
Resultado por la posición monetaria neta	(7.488.251)	(5.316.449)	(3.285.940)	(2.018.828)	(787.992)
Resultados antes del Impuesto a las Ganancias que Continúan	(983.490)	(787.099)	2.052.189	(837.561)	14.460
Impuesto a las Ganancias de las actividades que Continúan	975.200	2.332.995	(1.255.617)	17.547	(92.660)
Resultado Neto de las actividades que Continúan	(8.290)	1.545.896	796.572	(820.014)	(78.200)
Resultado Neto del Ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora	(8.290)	1.545.896	796.572	(820.014)	(78.200)
RESULTADO NETO FINAL DEL PERIODO	(8.290)	1.545.896	796.572	(820.014)	(78.200)
Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	16.394	-	(246.315)	272.454	-
Impuesto a las Ganancias	(7.580)	-	73.887	(81.603)	-
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	8.814	-	(172.428)	190.851	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	524	1.545.896	624.144	(629.163)	(78.200)

5. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	AL 30 DE JUNIO DE				
	2024	2023	2022	2021	2020
Total de las Actividades Operativas (A)	4.881.236	1.371.138	2.934.405	(8.240.517)	(7.932.556)
Total de las Actividades de Inversión (B)	5.429	98.563	455.722	10.888	14.122.372
Total de las Actividades de Financiación (C)	(2.236.262)	(996.361)	(3.006.282)	2.661.008	(21.785.490)
Efecto de las Variaciones del Tipo de Cambio (D)	18.131	87.830	52.061	77.189	150.619
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes (E)	(945.558)	(1.013.701)	(1.227.520)	(1.198.907)	(1.218.820)
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)	1.722.976	(452.531)	(791.614)	(6.690.339)	(16.663.875)

6. ÍNDICES COMPARATIVOS

(En %)	AL 30 DE JUNIO DE				
	2024	2023	2022	2021	2020
Liquidez	46,23%	48,08%	48,93%	38,44%	46,31%
Solvencia	43,73%	32,16%	19,76%	17,50%	16,21%
Inmovilización del capital	20,52%	7,73%	2,63%	4,53%	8,20%
Rentabilidad anual	(0,11)%	20,30%	11,78%	(13,97)%	(1,24)%

7. PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO

Luego de las violentas caídas de la actividad económica en el último cuarto del 2023 y en el primer trimestre del 2024 (en ambos casos a ritmos anualizados cercanos al 10%), la economía se estabilizó en el segundo trimestre del año, y todo apunta a que el tercer cuarto del año (y probablemente también el cuarto trimestre) se parecerán más al trimestre anterior que a los precedentes.

Ello implica que se espera que la importante mejora que implicó el segundo trimestre respecto a los dos trimestres anteriores se suavizaría notoriamente en el tercer cuarto, con un ritmo positivo de crecimiento, pero que sería bastante modesto. La razón de ese modesto crecimiento esperado reside en que las recuperaciones están siendo bastante diferentes entre los distintos sectores económicos, con rebotes en la construcción y en bienes primarios (respecto a niveles bajísimos, en el segundo caso debido a la sequía del 2023) y en algunos servicios, pero con casi nula recuperación (en algunos casos con caídas persistentes) en la producción industrial y en las exportaciones de bienes elaborados y de servicios (dando cuenta de crecientes problemas de competitividad). La menor recuperación esperada también estaría explicada con una ralentización en la recuperación de los ingresos reales, ligada a la reducción en el ritmo de caída de la inflación que se verifica desde finales del segundo trimestre. En definitiva, han menguado sustancialmente las expectativas de recuperación económica en “V”, con la mayoría de los analistas esperando una recuperación en forma de pipa, mientras que hay cierto crecimiento de los más pesimistas (que esperan serias dificultades en la recuperación, incluyendo el riesgo de que el nivel de actividad apunte a una “L”).

El comportamiento esperado para el mercado financiero no sería muy diferente al panorama que se espera para la economía real, esto es positivo pero distante de lo brillante. Luego de las caídas del riesgo país, a cerca de 1.800 puntos a fines del 2023 (desde picos superiores a los 2.700 puntos durante el período electoral), y luego a menos de 1.200 puntos a mediados del segundo trimestre, el indicador rebotó hasta la zona de 1.400/1.500 puntos hacia fines del segundo cuarto, y con expectativas de que no se desvíe demasiado de esa zona en la segunda mitad del año.

Ello en la medida que no se presenten noticias relevantes en términos de potencial financiamiento externo, empezando por supuesto por lo que pueda suceder con las negociaciones con el Fondo Monetario. En consonancia tanto con lo anterior como con la notable reducción en el ritmo de caída de la inflación, la veloz baja de tasas de interés domésticas que caracterizó al primer trimestre y a la primera mitad del segundo trimestre, se detuvo (y hasta revirtió parcialmente) desde ese momento, esperándose tasas estables (o con leve tendencia al alza) en el tercer trimestre.

De todas maneras, en principio las tasas de interés de los depósitos seguirían siendo levemente negativas, al menos hasta que la inflación retome el ritmo descendente previo a la segunda mitad del segundo trimestre. Por su parte, las

autoridades económicas han reiterado su compromiso de mantener en los próximos meses un ritmo de devaluación muy estable (y reducido, en torno al 2% mensual), argumentando que la economía recuperará competitividad vía la mayor productividad que devendrá de los cambios normativos y la desregulación encarados por el Gobierno.

En este escenario moderadamente positivo, no habría motivos para que se revierta una de las características marcadas de la economía en los últimos meses: el rebote de la desmonetización que había caracterizado a la última parte del 2023 y al primer trimestre de este año, liderado ahora por un persistente crecimiento en los créditos bancarios. En efecto, desde inicios de mayo el crédito en pesos al sector privado ha crecido más de un 30% en términos reales (por encima de la inflación), perfilándose como modesto soporte del crecimiento económico. Ello en un marco de un notoriamente inferior crecimiento real en los depósitos privados (menos del 10%), reflejando un proceso de crowding-in (menor financiamiento al sector público -BCRA incluido- lleva a mayor financiamiento al sector privado). En este contexto, Banco Saenz ha mantenido y mantendrá su foco en las líneas crediticias que conforma su core business (préstamos personales y descuentos de cupones de tarjetas de crédito), en las que cuenta con ventajas comparativas por la pertenencia a su grupo económico, pero también desde el mes de mayo ha incrementado moderadamente la asistencia crediticia a empresas MiPymes, y mantendría dicha asistencia (siempre privilegiando calidad y presencia de garantías adecuadas) en el tercer cuarto del año, en un marco de suave crecimiento real de la hoja de balance. De todas maneras, ante la ya mencionada menor dinámica en el rebote del crecimiento económico, en particular respecto a las expectativas que existían en el trimestre anterior, el Banco revisará a finales del tercer trimestre si mantiene o suspende el proceso de gradual reducción en las provisiones facultativas que había comenzado a aplicar a finales del segundo cuarto del año.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina, 23 de agosto de 2024.

MIGUEL ZIELONKA

Presidente