

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE JUNIO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos en términos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2025, 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 2025.

Los estados financieros al 30 de junio de 2025 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 mencionados estados.

Adicionalmente, de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.1 de los estados financieros al 30 de junio de 2025, por medio de la Comunicación "A" 7928, 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. La entidad aplica dicha regulación a partir del inicio del presente ejercicio, impactando en los resultados del periodo el efecto de la misma, sin ejercer la opción de prorratearlo en 5 años acorde a lo permitido en la norma.

A efectos de la presentación de las cifras comparativas, los saldos correspondientes al 30 de junio de 2024, 2023, 2022 y 2021 han sido reexpresados en moneda homogénea del 30 de junio de 2025.

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 195 series dentro de los Programas Consubond y Consubond II.

Cabe destacar que Banco Sáenz S.A. al 30 de junio de 2025 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 24.082 millones. Los activos ascendieron a 77.159 millones y los pasivos a 53.077 millones. El resultado del trimestre finalizado el 30 de junio de 2025 muestra una utilidad de 426 millones, mientras que el resultado acumulado en el semestre finalizado en esa misma fecha muestra una utilidad de 1.381 millones (para el mismo período del ejercicio anterior las pérdidas ascendían a 11 millones), arribando a un ROE del 5,74%.

Los préstamos otorgados al sector privado no financiero y a otras entidades financieras ascendieron a 41.471 millones, representando un aumento del 7% respecto del saldo al cierre del ejercicio anterior (ascendían a 38.724 millones) y un 54% de participación en el total de los activos.

El ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es 12% representando un incremento respecto del nivel alcanzado en el ejercicio 2024.

Los depósitos totales representan el 84% del pasivo al 30 de junio de 2025. A dicha fecha los depósitos ascendieron a 44.590 millones, representando un aumento del 15% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2024 (ascendían a 38.653 millones).

La estructura de financiación de la Entidad se completa con operaciones de pases pasivos, financiaciones de otras instituciones financieras y obligaciones negociables subordinadas. En el cierre del semestre se produjo una disminución del 51% en el saldo de operaciones de pase (equivalente a una disminución de 2.063 millones), las financiaciones de otras instituciones financieras se han incrementado en un 101% (equivalente a 60 millones) y las obligaciones negociables subordinadas han disminuido un 17% (equivalente a 26 millones) todas ellas respecto del saldo al 31 de diciembre de 2024.

Los resultados del período reflejan una ganancia por 1.381 millones, originada principalmente por los ingresos netos por intereses, disminuidos por las pérdidas por la posición monetaria, los resultados operativos relacionados con los gastos de administración y beneficios al personal así como el impacto del cargo por incobrabilidad generado por el incremento de la cartera irregular.

3. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

ACTIVO	al 30 de junio de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Efectivo y depósitos en bancos	5.134.643	4.867.162	4.164.518	8.756.009	8.131.256
Títulos de Deuda a Valor Razonable con Cambios en Resultados	2.267.439	-	-	-	-
Operaciones de pase	1.653.692	2.874.510	3.632.877	727.648	12.291.371
Otros Activos Financieros	137.988	381.776	48.701	277.372	3.340.197
Préstamos y Otras Financiaciones (Cap. e Intereses)	41.471.184	33.321.030	51.845.030	65.999.842	56.382.553
Otros Títulos de Deuda	18.441.494	12.977.481	18.596.372	27.566.484	17.860.526
Activos Financieros Entregados en Garantía	3.528.581	12.595.122	5.614.349	7.604.155	6.116.909
Activos por Impuesto a las Ganancias Corriente	-	237.009	-	733.693	1.640.370
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.424.237	573.625	346.720	431.561	390.934
Propiedad, Planta y Equipo	26.788	10.278	44.660	101.484	1.018.581
Activos Intangibles	834.109	1.121.933	613.577	1.011.531	1.409.497
Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido	2.218.867	2.280.708	2.037.813	-	-
Otros Activos no Financieros	19.919	17.086	16.944	451.317	297.930
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	69.020	274.647	599.621	1.016.055
TOTAL ACTIVO	77.158.941	71.326.740	87.236.208	114.260.717	109.896.179

PASIVO	al 30 de junio de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Depósitos	44.590.126	38.599.785	47.334.760	74.232.890	67.617.913
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	1.908.094	736.837	595.187	-
Operaciones de Pase	2.001.238	1.965.580	651.970	4.628.708	2.579.515
Otros Pasivos Financieros	396.398	1.368.777	2.289.167	2.450.115	4.394.613
Financiaciones Recibidas de BCRA y Otras Instituciones Financieras	120.138	-	1.188.672	1.112.616	1.924.162
Obligaciones Negociables Emitidas	-	-	4.506.530	-	5.528.485
Obligaciones Negociables Subordinadas	126.636	212.423	791.350	1.427.283	3.574.127
Provisiones	1.308.870	2.883.933	4.091.964	2.137.500	1.908.213
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Corriente	1.183.773	-	60.372	1.976.521	-
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido	-	-	-	224.610	1.501.274
Otros Pasivos no Financieros	3.349.506	2.685.796	4.354.695	6.619.322	4.503.238
TOTAL DEL PASIVO	53.076.685	49.624.388	66.006.317	95.404.752	93.531.540
PATRIMONIO NETO	24.082.256	21.702.352	21.229.891	18.855.965	16.364.639

4. ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA

RESULTADOS	al 30 de junio de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Resultado Neto por Intereses	14.016.719	19.436.520	20.783.141	16.029.413	7.026.536
Resultado Neto por Comisiones	(173.810)	226.864	605.345	1.059.493	2.981.345
Ingreso Operativo Neto	(609.348)	(45.016)	(967.365)	1.611.344	2.767.153
Resultado Operativo	(8.062.635)	(10.549.423)	(14.106.296)	(11.257.824)	(11.128.110)
Resultado por la posición monetaria neta	(3.177.816)	(10.440.129)	(7.412.200)	(4.581.262)	(2.814.652)
Resultados antes del Impuesto a las Ganancias que Continúan	1.993.110	(1.371.184)	(1.097.375)	2.861.164	(1.167.728)
Impuesto a las Ganancias de las actividades que Continúan	(611.899)	1.359.625	3.252.664	(1.750.583)	24.464
Resultado Neto de las actividades que Continúan	1.381.211	(11.559)	2.155.289	1.110.581	(1.143.264)
Resultado Neto del Periodo atribuible a los propietarios de la controladora	1.381.211	(11.559)	2.155.289	1.110.581	(1.143.265)
RESULTADO NETO FINAL DEL PERÍODO – GANANCIA/(PÉRDIDA)	1.381.211	(11.559)	2.155.289	1.110.581	(1.143.264)
Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	-	22.857	-	(343.413)	379.856
Impuesto a las Ganancias	-	(10.568)	-	103.013	(113.771)
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	-	12.289	-	(240.400)	266.085
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	1.381.211	730	2.155.289	870.181	(877.179)

5. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	al 30 de junio de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Total de las Actividades Operativas (A)	768.754	6.805.426	1.911.642	4.091.151	(11.488.939)
Total de las Actividades de Inversión (B)	(13.574)	7.569	137.417	635.368	15.180
Total de las Actividades de Financiación (C)	32.785	(3.117.799)	(1.389.128)	(4.191.362)	3.709.981
Efecto de las Variaciones del Tipo de Cambio (D)	2.196	25.278	122.453	72.584	107.617
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes (E)	(507.196)	(1.318.298)	(1.413.303)	(1.711.410)	(1.671.518)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)	282.965	2.402.176	(630.919)	(1.103.669)	(9.327.679)

6. ÍNDICES COMPARATIVOS

(En %)	al 30 de junio de				
	2025	2024	2023	2022	2021
Liquidez	57,96%	46,23%	48,08%	48,93%	38,44%
Solvencia	45,37%	43,73%	32,16%	19,76%	17,50%
Inmovilización del capital	9,97%	20,52%	7,73%	2,63%	4,53%
Rentabilidad anual	11,47%	(0,11)%	20,30%	11,78%	(13,97)%

7. PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE PERIODO

Si bien la dinámica económica y financiera del tercer trimestre del presente año 2025 apunta a no ser brillante, tampoco parece probable que sea realmente mala. La creciente influencia del proceso electoral que desembocará en las elecciones legislativas de octubre inevitablemente generará incertidumbre, afectando a las decisiones de consumo e inversión afectada. Es que la influencia proveniente del flanco político se agrega a un desempeño económico y financiero mediocre en el segundo cuarto del año, muy distinta a la importante recuperación de la economía real y al buen desempeño de los indicadores financieros que habían caracterizado a la segunda mitad del año pasado y al comienzo del actual.

En efecto, la mejora de los indicadores financieros (baja de tasas de interés a medida que bajaba con fuerza la inflación, reducción del riesgo país, suba del crédito) exhibió signos de fatiga en el trimestre recién finalizado, siendo otro indicador de ello la aparición de algunas presiones en el mercado cambiario, pese a la tradicional estacionalidad positiva de las exportaciones en ese cuarto del año. En definitiva las liquidaciones de los exportadores no fueron suficientes para evitar una mayor volatilidad cambiaria, derivada de la apertura parcial del cepo y de la introducción de las bandas cambiarias acordadas con el FMI. En contra de las expectativas de las autoridades, el tipo de cambio estuvo lejos de dirigirse hacia el borde inferior de la banda cambiaria, y en los últimos días del trimestre recién finalizado y del actual parece dirigirse a la mitad superior del rango de flotación cambiaria. Se trata de una tendencia apenas incipiente, pero que podría consolidarse a medida que quede atrás la estacionalidad positiva en las liquidaciones del agro.

Mas allá de lo mencionado en el punto anterior, debe señalarse que la situación financiera dista mucho de lucir como catastrófica, en particular gracias al apuntalamiento de las reservas obtenido merced al apoyo del FMI. En efecto, si bien el BCRA tuvo ventas netas de reservas por u\$s 720 millones en el segundo trimestre, los fuertes desembolsos del Organismo Internacional permitieron cerrar el período con reservas brutas en casi u\$s 40.000 millones, muy por encima de los cerca de u\$s 25.000 millones del cierre del primer trimestre (y los u\$s 29.640 millones en que habían cerrado el año pasado). Asimismo, las tasas de interés terminaron el trimestre con notoria estabilidad, muy diferente a la volatilidad (y alzas) que habían mostrado en abril, cuando habían sido afectadas por los temores de que se complicase alcanzar el Acuerdo con el Fondo. Pero, por el otro lado, la eventual incertidumbre relacionada con el proceso eleccionario y la menor oferta de divisas esperable para este tercer trimestre implica que no puede descartarse que vuelvan las presiones sobre el tipo de cambio, y que las Autoridades reaccionen impulsando tasas de interés en suba, buscando incrementar el atractivo de permanecer en pesos. De presentarse, no serían desafíos sencillos de enfrentar, ya que las tasas de interés tienen en ocasiones claras limitaciones para frenar las expectativas cambiarias, al mismo tiempo que recurrir a tasas altas puede afectar al nivel de actividad (cuyas perspectivas de hecho ya no lucían demasiado brillantes para este trimestre que se inicia). Adicionalmente, ello podría agudizar el problema de suba de la morosidad en los créditos de consumo (personales y tarjetas de crédito) que, de manera gradual, pero incesante, se presentó en la primera mitad del año.

En este marco desafiante, el Banco apuntará a monitorear cuidadosamente la evolución del mencionado deterioro en la cobrabilidad de la cartera de consumo. En caso de que se perciba que ese deterioro podría continuar en la segunda parte del año, se tomarán las medidas correctivas que luzcan como adecuadas al escenario que se enfrente, ya sea reduciendo el crecimiento de esa cartera y/o cambiando su composición, al mismo tiempo que definirá si esa eventual reducción transitoria en el peso relativo de los préstamos de consumo es o no compensada con mayores exposiciones en otros activos (bonos del Tesoro y/o préstamos comerciales, teniendo en cuenta que en el caso de los préstamos u otro tipo de exposición a empresas se requerirá que tengan muy buenos niveles de colateralización o garantías, dada la complejidad del escenario económico).

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina, 25 de agosto de 2025.

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

