

Reseña informativa e información adicional
**A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
ART. N°12, CAPÍTULO III, TÍTULO IV DE LA RG N° 622/2013 DE LA
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (C.N.V.)
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Buenos Aires, Argentina, 13 de noviembre de 2019, 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 periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019.

Los Estados financieros condensados al 30 de septiembre de 2019 son presentados de acuerdo con el marco contable establecido por el B.C.R.A. basado en las NIIF (Comunicación "A" 6114 y complementarias de B.C.R.A.). En la preparación de estos Estados financieros condensados, la Entidad aplicó las bases de presentación descriptos en la nota 2. de los estados financieros condensados.

Adicionalmente, de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.1.a los estados financieros condensados al 30 de septiembre de 2019, por medio de la Comunicación "A" 6114 y complementarias, el B.C.R.A. estableció 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 2020.

Por último, de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.2. apartado "Unidad de Medida" de los estados financieros condensados al 30 de septiembre de 2019, el B.C.R.A. por medio de la Comunicación "A" 6651 estableció que las entidades financieras deberán comenzar a aplicar el método de reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, previsto en la NIC 29, a partir de los ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020.

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 Banco Central de la República Argentina (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 y una sucursal ubicadas 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, 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 13-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

OSVALDO A. FLORES
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 139 - F° 217

Por otro lado, la gran atomización de su cartera activa origina un riesgo crediticio mínimo que, unido a una posición patrimonial relevante, lo transforma en una de las entidades de mayor solvencia en el mercado.

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 132 series dentro de los Programas Consubond y Consubond II.

Cabe destacar que Banco Sáenz S.A. está calificado en la categoría A1 (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 tercer trimestre del ejercicio 2019 con un patrimonio neto de 536 millones. Los activos ascendieron a 4.693 millones y los pasivos a 4.157 millones. El resultado económico del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 muestra pérdidas de 129 millones (para el mismo período del ejercicio anterior las ganancias ascendían a 27 millones), arribando a un ROE del 32%.

Los préstamos otorgados al sector privado no financiero ascendieron a 2.782 millones, representando una disminución del 12% respecto del saldo al cierre del ejercicio anterior (ascendían a 3.145 millones) y un 59% del total de los activos.

El ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es de 13%, resultando tres puntos menor al porcentaje registrado al 31 de diciembre de 2018, debido a que la Entidad realizó fideicomisos de saneamiento en el ejercicio en curso.

Los depósitos totales representan el 41% del pasivo al 30 de septiembre de 2019. A dicha fecha los depósitos ascendieron a 1.695 millones, representando una disminución del 32% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2018 (ascendían a 2.485 millones). Dicha variación se justifica principalmente por la disminución en el saldo de cajas de ahorro del 80%, (equivalente a 564 millones).

La estructura de financiación de la Entidad se completa con las obligaciones negociables emitidas y subordinadas, y financiaci3nes recibidas de B.C.R.A. y otras entidades financieras. Las obligaciones negociables emitidas y subordinadas han aumentado un 75% (equivalente a 149 millones). En tanto, las financiaci3nes recibidas han aumentado un 38% (equivalente a 289 millones).

Los resultados antes de impuestos obtenidos en el ejercicio reflejan una pérdida por 217 millones, mostrando una reducci3n de los ingresos y un aumento de los gastos operativos.

El resto de las variables se han mantenido estables en relaci3n con los resultados generados durante el ejercicio 2018.

Firmado a efectos de su identificaci3n
con nuestro informe de fecha 13-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

OSVALDO A. FLORES
Socio
Contador P3blico U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 139 - F° 217

3. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

ACTIVO	AL 30 DE SEPTIEMBRE DE		
	2019	2018	2017
Efectivo y depósitos en bancos	298.986	221.657	387.707
Títulos de Deuda a Valor Razonable con Cambios en Resultados	189	16.297	2.430
Operaciones de pase	-	30.124	-
Otros Activos Financieros	415.705	319.706	52.311
Préstamos y Otras Financiaciones (Cap. e Intereses)	2.782.449	2.646.642	2.424.880
Otros Títulos de Deuda	263.456	178.686	163.625
Activos Financieros Entregados en Garantía	250.484	193.645	76.569
Activos por Impuesto a las Ganancias Corriente	4.293	9.718	775
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	7.406	4.135	1.210
Propiedad, Planta y Equipo	508.225	149.368	152.589
Activos Intangibles	34.714	33.439	-
Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido	37.074	32.159	42.320
Otros Activos no Financieros	55.011	1.145	2.053
Activos no corrientes mantenidos para la venta	34.833	-	-
TOTAL ACTIVO	4.692.825	3.386.721	3.306.469
PASIVO			
Depósitos	1.695.313	1.006.465	1.191.261
Pasivos a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	257.720	-
Operaciones de Pase	11.694	219.119	-
Otros Pasivos Financieros	718.198	413.615	658.282
Financiaciones Recibidas de BCRA y Otras Instituciones Financieras	1.051.718	805.346	197.978
Obligaciones Negociables Emitidas	391.657	372.281	524.307
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Corriente	-	-	1.249
Obligaciones Negociables Subordinadas	200.413	150.178	143.807
Provisiones	10.923	71.498	100.485
Otros Pasivos no Financieros	76.904	145.657	99.976
TOTAL DEL PASIVO	4.156.820	3.441.879	2.917.345
PATRIMONIO NETO	536.005	394.842	389.124

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

OSVALDO A. FLORES
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 139 - F° 217

4. ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA

RESULTADOS	AL 30 DE SEPTIEMBRE DE		
	2019	2018	2017
Resultado Neto por Intereses	260.244	355.046	297.150
Resultado Neto por Comisiones	324.780	90.308	101.805
Ingreso Operativo Neto	(230.128)	55.528	34.956
Resultado Operativo	(571.778)	(462.930)	(423.402)
Resultados antes del Impuesto a las Ganancias que Continúan	(216.882)	37.682	10.509
Impuesto a las Ganancias de las actividades que Continúan	87.911	(10.985)	20.432
Resultado Neto de las actividades que Continúan	(128.971)	22.697	30.941
RESULTADO NETO FINAL – PÉRDIDA / GANANCIA	(128.971)	26.697	30.941
Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo	200.041	-	-
Desvalorizaciones del período	(4.086)	-	-
Impuesto a las Ganancias	(58.786)	-	-
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	137.169	26.697	30.941
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	8.198	26.697	30.941

5. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO

FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	AL 30 DE SEPTIEMBRE DE		
	2019	2018	2017
Total de las Actividades Operativas (A)	(918.545)	(480.183)	(208.740)
Total de las Actividades de Inversión (B)	(1.594)	(33.520)	(1.435)
Total de las Actividades de Financiación (C)	69.335	226.862	(1.591)
Efecto de las Variaciones del Tipo de Cambio (D)	19.027	21.085	5.059
DISMINUCIÓN NETA (A+B+C+D)	(831.777)	(265.756)	(206.707)

6. INDICES COMPARATIVOS

(En %)	AL 30 DE SEPTIEMBRE DE		
	2019	2018	2017
Liquidez	33,19%	41,40%	46,49%
Solvencia	12,89%	11,47%	13,34%
Inmovilización del capital	14,98%	6,71%	8,12%
Rentabilidad anual	(32,08)%	9,02%	10,60%

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

OSVALDO A. FLORES
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 139 - F° 217

7. INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS REQUERIDA POR EL ART. N° 12, CAPÍTULO III, TÍTULO IV DE LAS NORMAS (N.T. 2013) DE LA C.N.V.

En relación con la información requerida por la normativa de referencia, según la Resolución General N° 622 de la C.N.V., informamos que la misma se encuentra incluida en el presente documento y en los estados financieros condensados de la Entidad al 30 de septiembre de 2019, según corresponda, lo cual será especificado en la presente nota. Adicionalmente, atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, cierta información no resulta aplicable.

A continuación, se expone la información requerida por la mencionada normativa:

1. Cuestiones Generales sobre la Actividad de la Entidad:

- 1.1. Regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimiento o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones.

No existen regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimiento o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones.

- 1.2. Modificaciones significativas en las actividades de la Entidad que afecten la comparabilidad de los presentes estados financieros condensados.

No existen.

- 1.3. Clasificación de créditos y cuentas por pagar por vencimientos.

PLAZOS	FINANCIACIONES	DEPÓSITOS	OBLIGACIONES NEGOCIABLES	FINANC. RECIBIDAS	OTROS PASIVOS
Con plazo					
Vencido	611.601	-	-	-	-
Sin vencimiento					
Sin vencimiento	(140.062)	-	-	-	-
A vencer					
Hasta un mes	1.579.750	1.339.583	14.282	542.043	251.734
Hasta tres meses	379.911	153.132	144.038	132.660	250.554
De tres a seis meses	165.230	202.447	195.190	169.611	227.604
De seis a doce meses	127.172	151	81.823	207.404	-
De uno a dos años	52.928	-	1.006	-	-
Más de dos años	5.919	-	155.731	-	-
TOTAL	2.782.449	1.695.313	592.070	1.051.718	729.892

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

OSVALDO A. FLORES
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 139 - F° 217

1.4. Clasificación de créditos y deudas según los efectos financieros:

- a) Cuentas en moneda nacional y en moneda extranjera: ver Anexo L "Saldo en moneda extranjera" de los estados financieros condensados.
- b) Clasificación de créditos y deudas por cláusulas de ajuste. No existen créditos o deudas significativas con cláusula de ajuste.
- c) Clasificación de créditos y deudas por devengamiento de intereses.

	DEVENGAN INTERESES	NO DEVENGAN INTERESES	TOTAL
Activo			
Préstamos (neto de provisiones) (1)	2.500.362	282.087	2.782.449
Otros activos financieros	415.705	-	415.705
TOTAL	2.916.067	282.087	3.198.154
Pasivo			
Depósitos	1.305.245	390.068	1.695.313
Operaciones de pase	11.561	133	11.694
Otros pasivos financieros	675.202	42.996	718.198
Obligaciones negociables emitidas	377.444	14.213	391.657
Obligaciones negociables subordinadas	183.000	17.413	200.413
Financiaciones recibidas	1.051.718	-	1.051.718
TOTAL	3.604.170	464.823	4.068.993

(1) No excluye clientes con atrasos mayores a 90 días, sobre los cuales el devengamiento de intereses se encuentra interrumpido.

1.5. Sociedades del artículo 33 de la Ley N° 19.550 – Ley General de Sociedades.

Las operaciones con sociedades del artículo 33 de la Ley N° 19.550 se exponen en la Nota 6 a los estados financieros condensados, detallando los saldos deudores y acreedores con dichas compañías. A continuación se resume la segregación de dichos saldos deudores y acreedores del modo previsto en los puntos 1.3.) y 1.4.) anteriores:

PLAZOS	PRÉSTAMOS	DEPÓSITOS	OTROS PASIVOS
A vencer			
Hasta tres meses	291	30.043	12.533
De tres a seis meses	-	-	-
De seis a doce meses	-	-	-
De uno a dos años	-	-	-
De dos a tres años	-	-	-
De tres a cuatro años	-	-	-
Más de cuatro años	-	-	-
Total a vencer	291	30.043	12.533

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

OSVALDO A. FLORES
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 139 - F° 217

- 1.6. Cuentas por cobrar o préstamos con Directores, Síndicos y sus respectivos parientes hasta el segundo grado inclusive.

De acuerdo a lo dispuesto por el B.C.R.A. en la Comunicación "A" 49 (OPRAC 1), el Directorio de la Entidad y su Comisión fiscalizadora, mensualmente informan respecto del cumplimiento en materia de asistencia a vinculados por parte de la Entidad.

2. Inventario Físico de los Bienes de Cambio

- 2.7 La Entidad no cuenta con bienes de cambio.

3. Valores Corrientes

- 3.8. Valores corrientes.

La Entidad valúa a valores corrientes los activos no corrientes mantenidos para la venta de acuerdo a lo establecido en la nota 10 a los estados financieros condensados al 30 de septiembre de 2019.

- 3.9. Reservas por revalúos técnicos.

Desde la entrada en vigencia de las NIIF, la Entidad implementó la política de revalúo de inmuebles destinados a uso. Ver nota 2.3.1. a los estados financieros condensados al 30 de septiembre de 2019.

- 3.10. Bienes de uso sin usar por obsoletos.

La Entidad no cuenta con bienes de uso obsoletos.

4. Participaciones en Otras Sociedades, en Exceso de lo Admitido por el Artículo 31 de la Ley 19.550.

La Entidad no está alcanzada por las limitaciones establecidas en el artículo 31 de la Ley N° 19.550, puesto que se trata de una sociedad cuyo objeto social es inversora y financiera.

5. Valores Recuperables

La Entidad valúa sus activos, pasivos, patrimonio y resultados de acuerdo a las normas emitidas por el B.C.R.A. por cuanto no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de C.N.V.

6. Seguros

COBERTURA	SUMA ASEGURADA	RIESGOS CUBIERTOS
Integral Bancaria	U\$S 14.500.000	Valores en locales a Primer Riesgo Absoluto, Cajas de Seguridad.
Integral de Comercio	U\$S 10.036.415	Responsabilidad Civil Comprensiva, Incendio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

OSVALDO A. FLORES
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 139 - F° 217

7. Contingencia Positivas y Negativas

7.14. Elementos considerados para calcular las provisiones.

Las provisiones de la Entidad fueron constituidas de acuerdo a lo establecido en la Nota 2.2.6. a los estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2018.

7.15. Situaciones contingentes a la fecha de los estados financieros.

No existen situaciones contingentes a la fecha de los presentes estados financieros condensados cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido mencionados en los estados financieros condensados.

8. Adelantos Irrevocables a Cuenta de Futuras Suscripciones

8.16. Estado de la tramitación dirigida a su capitalización.

La Entidad no cuenta con adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones.

8.17. Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.

La Entidad no tiene dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.

8.18. Condiciones, circunstancias y plazos para la cesación de las restricciones a la distribución de los resultados no asignados.

En la Nota 29 a los estados financieros condensados al 30 de septiembre de 2019 se menciona el tratamiento aplicable a la restricción a la distribución de utilidades.

8. PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE TRIMESTRE

Para el próximo trimestre se espera que continúen sin mayores variaciones los indicadores macroeconómicos, en tanto que algunos de ellos verían signos de mayor deterioro. En el mismo sentido, la evolución de los índices de mercado dependerá de la coordinación de tareas entre el gobierno saliente y el que debe asumir a partir del mes de diciembre, lo que podría influir negativamente en las variables de la economía real. En tanto, el Gobierno actual sigue enfocado en cumplir sus metas con el Fondo Monetario Internacional, tanto en el frente fiscal como en el inflacionario, aunque enfocado en entregar una economía en las mejores condiciones posibles al nuevo gobierno.

Consecuentemente, las variables de tasas de interés reales, inflación y evolución del tipo de cambio se verán altamente comprometidas; si bien no se puede prever con exactitud su comportamiento en el mediano plazo. Consecuentemente, podrían moderar el ritmo de la recuperación de la actividad, que si bien comenzaba a atenuar su caída, todavía no habría alcanzado su piso y podría verse nuevamente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

OSVALDO A. FLORES
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 139 - F° 217

perjudicada. En este escenario, no es de esperar una mejora en las expectativas del consumidor y/o sus ingresos, situación que devendría en un estancamiento de los niveles del consumo y las financiaciones a minoristas, así como un incremento en los niveles de mora.

La perspectiva de la Entidad para el próximo trimestre vislumbra un escenario de gran volatilidad financiera y cambiaria derivada del proceso de cambio de gobierno, con un crecimiento lento o nulo de las financiaciones al sector privado y una morosidad de iguales niveles o mayor a la esperada. En tanto, desde el punto de vista del fondeo y costos, seguiremos orientados a productos que permitan calzar plazos y tasas con las colocaciones activas y la reducción de los efectos inflacionarios en los costos en la mayor medida posible. El patrimonio de la Entidad continuará siendo afectado negativamente por los resultados del negocio, situación que demandará una especial atención en la oportunidad y efectividad de las medidas a ser adoptadas. La Entidad seguirá monitoreando permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera.

Buenos Aires, Argentina, 13 de noviembre del 2019.

PABLO A. OYHAMBURU

Director

JUAN S. NIGRO

Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

OSVALDO A. FLORES
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 139 - F° 217