



Estados Contables al 30 de junio de 2017 junto con los Informes sobre Revisión de Estados Contables de período intermedio y de la Comisión Fiscalizadora

ESTADOS CONTABLES AL
AL 30 DE JUNIO DE 2017 (Ver nota 1.1)



ÍNDICE

Informe de los auditores independientes.....	S/N
Estado de Situación Patrimonial.....	1
Estado de Resultados.....	5
Estado de Evolución del Patrimonio Neto.....	7
Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes.....	8
Notas a los estados contables.....	10
Anexo "A" - Detalle de Títulos Públicos y Privados.....	36
Anexo "B" - Clasificación de las Financiaciones por Situación y Garantías Recibidas.....	37
Anexo "C" - Concentración de las Financiaciones.....	39
Anexo "D" - Apertura por plazos de las Financiaciones.....	40
Anexo "E" - Detalle de Participaciones en Otras Sociedades.....	41
Anexo "F" - Movimiento de Bienes de Uso y Bienes Diversos.....	42
Anexo "H" - Concentración de los Depósitos.....	43
Anexo "I" - Apertura por plazos de los Depósitos, Otras Obligaciones por Intermediación Financiera y Obligaciones Negociables Subordinadas.....	44
Anexo "J" - Movimiento de Provisiones.....	45
Anexo "K" - Composición del Capital Social.....	46
Anexo "L" - Saldos en Moneda Extranjera.....	47
Anexo "N" - Asistencia a Vinculados.....	48
Informe de la Comisión Fiscalizadora.....	S/N

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Directores de
BANCO SÁENZ S.A.
C.U.I.T.: 30-53467243-4
Domicilio Legal: Esmeralda 83
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados contables

Introducción

1. Hemos revisado los estados contables de período intermedio adjuntos de BANCO SÁENZ S.A. (“la Entidad”), que comprenden: (a) el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2017, (b) los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de seis meses finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados contables

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), y son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados contables de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el B.C.R.A., aplicables a la revisión de estados contables de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados contables anuales de la Entidad. Una revisión de estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados contables y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos no están preparados, en todos los aspectos significativos, de conformidad con las normas contables establecidas por el B.C.R.A.

Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados contables

5. Sin modificar la conclusión expresada en el párrafo 4, llamamos la atención sobre la siguiente información: (i) en la nota 3 a los estados contables adjuntos, se describen y cuantifican las principales diferencias en los criterios de medición y exposición que resultan de comparar a las normas contables del B.C.R.A., utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos, con las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Las diferencias identificadas deben ser tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las mencionadas normas contables profesionales para la interpretación de los estados contables adjuntos; y (ii) tal como se indica en la nota 17 a los estados contables adjuntos, las partidas y cifras

contenidas en las conciliaciones incluidas en dicha nota, pueden estar sujetas a cambios y sólo podrán ser consideradas definitivas cuando se preparen los estados contables anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera, con el alcance definido por el B.C.R.A. en la Comunicación "A" 6114.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) Los estados contables mencionados en el párrafo 1. se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventarios y Balances y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.
- b) Al 30 de junio de 2017, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 1.916.548, no siendo exigible a esa fecha.
- c) Al 30 de junio de 2017, según surge de la nota 5. a los estados contables adjuntos, la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos, sobre los cuales, no tenemos observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
9 de agosto de 2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F°13

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

BANCO SAENZ S.A.
 Fecha en que se cumple
 el plazo de duración de
 la sociedad: 5.5.2064



Nombre del Auditor firmante	Leonel G. Tremonti
Asociación Profesional	Pistrelli, Henry Martin & Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al período terminado el 30-06-2017	008

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

<u>ACTIVO</u>	<u>30-06-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
A. DISPONIBILIDADES	465.949	543.693
- Efectivo	108.655	57.863
- Entidades financieras y corresponsales	357.294	485.830
B.C.R.A.	347.562	477.950
Otras del país	6.431	5.500
Del exterior	3.301	2.380
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)	192.716	201.518
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	79.954	88.397
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	112.762	113.121
C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)	1.956.857	1.940.781
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.047.212	2.026.998
- Adelantos	310.682	279.537
- Documentos	387.293	316.327
- Hipotecarios	10.009	10.000
- Prendarios	2.433	11.455
- Personales	261.268	456.583
- Tarjetas de crédito	1.035.696	861.453
- Otros	-	50.721
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	39.831	40.922
Previsiones (Anexo J)	(90.355)	(86.217)

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 – F° 173

MARIO FRIGERIO
 Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

BANCO SAENZ S.A.
 Fecha en que se cumple
 el plazo de duración de
 la sociedad: 5.5.2064



ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-06-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	<u>65.707</u>	<u>167.014</u>
- Banco Central de la República Argentina	53.353	51.433
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	-	17.925
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	-	18.161
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 4.1)	12.339	79.570
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	15	15
E. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)	<u>19</u>	<u>19</u>
- Otras	19	19
F. CRÉDITOS DIVERSOS	<u>106.870</u>	<u>78.089</u>
- Otros (Nota 4.2)	109.231	78.424
- Previsiones (Anexo J)	(2.361)	(335)
G. BIENES DE USO (Anexo F)	<u>14.191</u>	<u>14.547</u>
H. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	<u>20</u>	<u>20</u>
<i>TOTAL DEL ACTIVO</i>	<u><u>2.802.329</u></u>	<u><u>2.945.771</u></u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 315 - Fº 173

MARIO FRIGERIO
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº XCI Fº 121

BANCO SAENZ S.A.
 Fecha en que se cumple
 el plazo de duración de
 la sociedad: 5.5.2064



**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
 AL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO
 FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

<u>PASIVO</u>	30-06-2017	31-12-2016
I. DEPÓSITOS (Anexos H e I)	1.603.698	1.519.612
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.603.698	1.519.612
- Cuentas corrientes	274.119	181.172
- Cajas de ahorros	336.754	522.243
- Plazo fijo	948.321	784.850
- Otros	9.492	11.398
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	35.012	19.949
J. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	563.823	841.165
- Banco Central de la República Argentina (Anexo I)	372	76
- Obligaciones negociables no subordinadas (Anexo I)	200.000	248.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	-	17.910
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	-	18.176
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales (Anexo I)	174.626	340.950
Interfinancieros (call recibidos)	55.000	20.000
Otras financiaciones de entidades financieras locales	119.626	320.950
- Otras (Nota 4.3 y Anexo I)	176.341	201.510
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	12.484	14.543
K. OBLIGACIONES DIVERSAS	106.311	90.126
- Dividendos a pagar	15.000	-
- Otras (Nota 4.4)	91.311	90.126
L. PREVISIONES (Anexo J)	58.338	37.890
M. OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS (Anexo I)	136.627	136.503
N. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	221	513
<i>TOTAL DEL PASIVO</i>	<u>2.469.018</u>	<u>2.625.809</u>
<i>PATRIMONIO NETO</i>	<u>333.311</u>	<u>319.962</u>
<i>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</i>	<u>2.802.329</u>	<u>2.945.771</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio

Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
 Síndico

Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

BANCO SAENZ S.A.
 Fecha en que se cumple
 el plazo de duración de
 la sociedad: 5.5.2064



**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
 AL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO
 FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

<u>CUENTAS DE ORDEN</u>	30-06-2017	31-12-2016
DEUDORAS	9.650.119	7.972.283
Contingentes	940.997	924.097
- Garantías recibidas	501.651	436.671
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	439.346	487.426
De control	8.709.122	7.048.186
- Créditos clasificados irrecuperables	1.953	1.953
- Otras (Nota 4.5)	8.699.396	7.038.004
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	7.773	8.229
ACREEDORAS	9.650.119	7.972.283
Contingentes	940.997	924.097
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C, y D)	339.371	222.826
- Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	99.975	264.600
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	501.651	436.671
De control	8.709.122	7.048.186
- Valores por acreditar	7.773	8.229
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	8.701.349	7.039.957

Las notas 1 a 19 a los estados contables y los anexos A a F, H a L y N son parte integrante de este estado.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

BANCO SAENZ S.A.
 Fecha en que se cumple
 el plazo de duración de
 la sociedad: 5.5.2064



ESTADO DE RESULTADOS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO
EL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-06-2017	30-06-2016
A. INGRESOS FINANCIEROS	348.631	337.414
- Intereses por préstamos al sector financiero	1.429	1.916
- Intereses por adelantos	40.060	60.631
- Intereses por documentos	131.405	120.280
- Intereses por préstamos tarjetas de crédito	134.654	104.263
- Intereses por préstamos hipotecarios	1.589	1.765
- Intereses por préstamos prendarios	2.076	1.568
- Resultado neto de títulos públicos y privados	31.775	38.697
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3.102	5.568
- Otros	2.541	2.726
B. EGRESOS FINANCIEROS	224.783	256.820
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	210	230
- Intereses por depósitos a plazo fijo	94.238	77.631
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	6.910	6.124
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	53.654	73.878
- Intereses por obligaciones subordinadas	18.782	24.570
- Otros intereses	2.037	1.172
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	1.276	2.242
- Otros (Nota 4.6)	47.676	70.973
<i>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - Ganancia</i>	<i>123.848</i>	<i>80.594</i>
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD (Anexo J)	74.333	55.270
D. INGRESOS POR SERVICIOS	185.556	159.548
- Vinculados con operaciones activas	82.647	51.999
- Vinculados con operaciones pasivas	2.251	2.006
- Otras comisiones	146	69
- Otros (Nota 4.7)	100.512	105.474
E. EGRESOS POR SERVICIOS	20.862	18.267
- Comisiones	20.815	18.226
- Otros	47	41

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
 Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

BANCO SAENZ S.A.
 Fecha en que se cumple
 el plazo de duración de
 la sociedad: 5.5.2064



ESTADO DE RESULTADOS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO
EL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-06-2017	30-06-2016
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	173.068	128.663
- Gastos en personal	70.275	56.382
- Honorarios a directores y síndicos	12.325	7.064
- Otros honorarios	10.374	7.792
- Propaganda y publicidad	945	306
- Impuestos	10.857	9.613
- Otros gastos operativos	12.318	11.664
- Depreciación de bienes de uso	673	583
- Otros (Nota 4.8)	55.301	35.259
<i>RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - Ganancia</i>	<u>41.141</u>	<u>37.942</u>
G. UTILIDADES DIVERSAS	49.187	33.535
- Intereses punitorios	16.448	11.736
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	168	330
- Otras (Nota 4.9)	32.571	21.469
H. PÉRDIDAS DIVERSAS	55.752	30.757
- Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	96	103
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y otras provisiones (Anexo J)	55.143	29.985
- Otras	513	669
<i>RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - Ganancia</i>	<u>34.576</u>	<u>40.720</u>
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(6.227)	(10.098)
<i>RESULTADO NETO DEL PERIODO - Ganancia</i>	<u>28.349</u>	<u>30.622</u>

Las notas 1 a 19 a los estados contables y los anexos A a F, H a L y N son parte integrante de este estado.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

BANCO SAENZ S.A.
 Fecha en que se cumple
 el plazo de duración de
 la sociedad: 5.5.2064



**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO
 DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	30-06-2017					30-06-2016
	Capital Social	Reserva de Utilidades		Resultados no asignados	Total	Total
		Legal	Otras			
1. Saldos al comienzo del ejercicio	35.000	82.911	142.186	59.865	319.962	260.097
2. Distribución de resultados no asignados, aprobados por Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2017:						
Reserva legal	-	11.973	-	(11.973)	-	-
Dividendos en efectivo	-	-	-	(15.000)	(15.000)	-
Reserva facultativa	-	-	32.892	(32.892)	-	-
3. Resultado neto del período - Ganancia	-	-	-	28.349	28.349	30.622
4. Saldos al cierre del período	<u>35.000</u>	<u>94.884</u>	<u>175.078</u>	<u>28.349</u>	<u>333.311</u>	<u>290.719</u>

Las notas 1 a 19 a los estados contables y los anexos A a F, H a L y N son parte integrante de este estado.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

- 7 -

MARIO FRIGERIO
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

BANCO SAENZ S.A.
 Fecha en que se cumple
 el plazo de duración de
 la sociedad: 5.5.2064



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	30-06-2017	30-06-2016
Efectivo al Inicio del Ejercicio	543.693	369.705
Efectivo al Cierre del Período	465.949	428.719
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	<u>(77.744)</u>	<u>59.014</u>
<u>Actividades Operativas</u>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	23.161	5.449
- Préstamos	<u>220.984</u>	<u>233.920</u>
- Al sector financiero	1.429	55.761
- Al sector privado no financiero y residentes del exterior	219.555	178.159
- Otros créditos por intermediación financiera	118.086	(114.045)
- Depósitos	<u>(12.399)</u>	<u>26.353</u>
- Al sector privado no financiero y residentes del exterior	(12.399)	26.353
- Otras obligaciones por intermediación financiera	<u>(29.238)</u>	<u>49.332</u>
- Financiaciones del sector financiero - Interfinancieros (call recibidos)	33.833	38.439
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	(63.071)	10.893
Cobros vinculados con ingresos por servicios	185.556	159.548
Pagos vinculados con egresos por servicios	(20.862)	(18.267)
Gastos de administración pagados	(179.453)	(121.805)
Cobros netos por intereses punitivos	16.340	11.661
Otros pagos netos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(36.837)	(53.432)
Pagos netos por otras Actividades Operativas	(26.861)	(33.348)
Pago del Impuesto a las Ganancias	(9.863)	(18.592)
<u>Flujo neto de efectivo generado por las Actividades Operativas</u>	<u>248.614</u>	<u>126.774</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

BANCO SAENZ S.A.
 Fecha en que se cumple
 el plazo de duración de
 la sociedad: 5.5.2064



**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
 CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)**

	30-06-2017	30-06-2016
<u>Actividades de Inversión</u>		
-(Pagos) / Cobros netos por Bienes de Uso	(317)	3.400
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las Actividades de Inversión</u>	(317)	3.400
<u>Actividades de Financiación</u>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Obligaciones negociables no subordinadas	(76.111)	(74.492)
- Banco Central de la República Argentina	296	29
- Otros	296	29
- Obligaciones negociables subordinadas	(18.658)	(24.341)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(234.670)	22.076
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las Actividades de Financiación</u>	(329.143)	(76.728)
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	3.102	5.568
<u>(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</u>	(77.744)	59.014

Las notas 1 a 19 a los estados contables y los anexos A a F, H a L y N son parte integrante de este estado.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 – Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 315 – Fº 173

MARIO FRIGERIO
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº XCI Fº 121



1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los presentes estados contables, que surgen de los registros de contabilidad de la Entidad, están expresados en miles de pesos y han sido preparados de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.).

A continuación se detallan los principales criterios de exposición y valuación utilizados:

1.1. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2017 y los anexos que así lo especifican se presentan en forma comparativa con datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, se presentan en forma comparativa con los datos del mismo período del ejercicio precedente.

1.2. Unidad de medida

Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado a partir de esa fecha la incorporación de ajustes para reflejar dichas variaciones, de acuerdo con lo previsto en las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y a lo requerido por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, el artículo N° 312 la Resolución General N° 7/2015 de la Inspección General de Justicia (I.G.J.), la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A. y la Resolución General N° 441 de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

Sin embargo, la existencia de variaciones importantes en las variables relevantes de la economía que afectan los negocios de la Entidad, tales como las observadas en los últimos ejercicios en el costo salarial, la tasa de préstamos y el tipo de cambio, igualmente podrían afectar la situación patrimonial y los resultados de la Entidad, y, por ende, esas variaciones debieran ser tenidas en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados contables sobre su situación patrimonial, los resultados de sus operaciones y los flujos de su efectivo.

En tal sentido, debe considerarse que el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) ha difundido los datos de inflación mensual medida sobre la base del índice de precios internos al por mayor (IPIM), partiendo del mes de enero de 2016, sin asignarle inflación específica a los meses de noviembre y diciembre de 2015. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el último IPIM difundido por el INDEC corresponde al mes de junio de 2017 y la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en ese mes es de aproximadamente 73%.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



1.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas mencionadas precedentemente requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección de la Entidad de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados. En este sentido la incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

1.4. Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes

La partida "Efectivo" del estado de flujo de efectivo y sus equivalentes se encuentra integrada por el rubro Disponibilidades.

1.5. Principales criterios de valuación

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados contables al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

a) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos nominados en dólares estadounidenses, fueron valuados al tipo de cambio de referencia establecido por el B.C.R.A. vigente por el dólar estadounidense al cierre de las operaciones del último día hábil correspondiente. Adicionalmente, los activos nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de pase comunicados por la mesa de operaciones del B.C.R.A. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

b) Títulos Públicos

- Títulos públicos a valor razonable de mercado: se valoraron a los valores de cotización o valores presentes informados por el B.C.R.A., según corresponda, más los cupones pendientes de cobro. Las diferencias de cotización y de valores presentes fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. - Tenencia registradas a valor razonable de mercado: se valoraron de acuerdo con el valor de cotización vigente para cada instrumento al último día hábil correspondiente. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



c) Devengamiento de intereses

Los intereses fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial en el período en que han sido generados, excepto los correspondientes a las operaciones concertadas por un lapso total de vigencia no superior a los 92 días, los cuales se distribuyeron linealmente.

d) Devengamiento del Coeficiente de Estabilización de Referencia (C.E.R.)

Para los depósitos con cláusula de ajuste C.E.R., se realiza el devengamiento hasta el cierre correspondiente.

e) Provisiones por riesgo de incobrabilidad, por compromisos eventuales y por otras contingencias

Para las financiaciones se constituyeron sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A. y con las políticas de provisionamiento de la Entidad.

Adicionalmente, la Entidad mantiene provisiones por las responsabilidades eventuales originadas en operaciones de cesión de cartera con responsabilidad, de acuerdo con las normas establecidas por el B.C.R.A. y con las políticas de provisionamiento de la Entidad.

Por último, la Entidad mantiene provisiones por otras contingencias que comprenden los importes estimados para hacer frente a contingencias de probable concreción que, en caso de producirse, darán origen a una pérdida para la Entidad.

f) Otros créditos y otras obligaciones por intermediación financiera

f.1) Montos a cobrar por ventas y a pagar por compras contado a liquidar y a término

Se valoraron de acuerdo con los precios concertados para cada operación más las correspondientes primas devengadas al cierre correspondiente.

f.2) Especies a recibir por compras y a entregar por ventas contado a liquidar y a término

Se valoraron de acuerdo con los valores de cotización vigentes para cada especie al último día hábil correspondiente, neto de los gastos estimados necesarios para su venta. Las diferencias de cotización fueron imputadas al estado de resultados.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



f.3) Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores

Certificados de participación en fideicomisos financieros: se valuaron al valor nominal acrecentado en caso de corresponder, por los intereses devengados hasta el último día correspondiente, con el límite de su valor patrimonial proporcional. Los intereses devengados fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

g) Participaciones en otras sociedades no controladas

Se valuaron a su costo de adquisición, manteniendo como límite su valor patrimonial proporcional al cierre correspondiente.

h) Bienes de uso y bienes diversos

Se valuaron a su costo de adquisición reexpresado según se explica en la nota 1.2. menos las correspondientes depreciaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. El valor residual de los bienes de uso y bienes diversos, en su conjunto, no supera el valor recuperable.

i) Bienes intangibles

Se valuaron a su costo de adquisición reexpresado según se explica en la nota 1.2. menos las correspondientes depreciaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, dichos bienes se encuentran totalmente amortizados.

j) Indemnizaciones por despido

La Entidad carga directamente a gastos las indemnizaciones abonadas.

k) Obligaciones negociables

Se valuaron de acuerdo al saldo adeudado en concepto de capital más intereses devengados al cierre correspondiente. Los intereses devengados fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

l) Cuentas del patrimonio neto

Se encuentran reexpresadas según se explica en la nota 1.2., excepto el rubro "Capital Social", el cual se ha mantenido por su valor de origen. El ajuste derivado de su reexpresión de acuerdo con lo indicado en la nota 1.2. se incluyó dentro de "Ajustes al Patrimonio".

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



m) Cuentas del estado de resultados

- Las cuentas que comprenden operaciones monetarias (ingresos y egresos financieros, ingresos y egresos por servicios, cargo por incobrabilidad, gastos de administración, etc.) se computaron a sus valores históricos sobre la base de su devengamiento mensual.
- Las cuentas que reflejan el efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios, se computaron sobre la base de los valores de dichos activos, los cuales fueron reexpresados según se explica en nota 1.2.

2. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

La Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente de 35% sobre la utilidad impositiva estimada de cada ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo.

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, y considerando lo establecido por la Ley N° 27.260, el mencionado gravamen se encuentra vigente por los ejercicios económicos que finalizan hasta el 31 de diciembre de 2018, inclusive. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada Ley prevé para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables.

Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que se pudiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 30 de junio de 2017 y 2016, los importes determinados en concepto del impuesto a las ganancias, por 6.227 y 10.098, respectivamente, fueron superiores al impuesto a la ganancia mínima presunta a dichas fechas y se cargaron a los resultados de cada período en el rubro "Impuesto a las ganancias".

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



3. DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES ARGENTINAS VIGENTES EN LA CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

Las normas contables profesionales vigentes en Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, difieren en ciertos aspectos de los criterios de valuación y exposición de las normas contables del B.C.R.A. A continuación se detallan las diferencias entre dichas normas que la Entidad ha identificado y considera de significación en relación a los presentes estados contables:

Normas de valuación:

- a) Impuesto a las ganancias: tal como se menciona en la nota 2., la Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias entre el resultado contable e impositivo. De acuerdo a las normas contables profesionales vigentes, el impuesto a las ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido, según el cual (i) en adición al impuesto corriente a pagar, se reconoce un crédito (si se cumplen ciertas condiciones) o una deuda por impuesto diferido, correspondientes al efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y (ii) se reconoce como gasto (ingreso) por impuesto, tanto la parte relativa al gasto (ingreso) por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto (ingreso) por impuesto diferido originado en el nacimiento y reversión de las mencionadas diferencias temporarias en el ejercicio. Asimismo, bajo las normas contables profesionales se reconoce un activo por impuesto diferido cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en tanto ellas sean probables.

De haberse aplicado el método del impuesto diferido, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se debería haber registrado un activo diferido de 13.208 y 19.452, respectivamente, en tanto que los resultados por los períodos de seis meses finalizados en esas fechas hubieran disminuido en 6.244 y 4.110, respectivamente.

Aspectos de exposición

Adicionalmente, las principales diferencias entre las normas contables profesionales y las normas contables del B.C.R.A. aplicables a la Entidad radican en que la misma no ha expuesto sus activos y pasivos clasificados en corrientes y no corrientes, los plazos de vencimiento para la totalidad de créditos y deudas junto con sus tasas de interés o actualización, la no segregación en el estado de resultados de los gastos operativos por función y en los flujos de fondos de los intereses cobrados y pagados por la misma.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 315 - Fº 173

MARIO FRIGERIO
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº XCI Fº 121



4. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

Al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016, la composición de los conceptos "Diversos/as" u "Otros/as" con saldos superiores al 20% del total del rubro respectivo es la siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
4.1) O.C.I.F. - Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores		
Certif. de particip. en fideic. financ. Emitidos	12.339	78.881
Certif. de particip. en fideic. financ. en proceso de colocación	-	689
	12.339	79.570
4.2) Créditos diversos - Otros		
Deudores Varios	88.838	59.823
Depósitos en garantía	16.542	15.263
Anticipos al personal	1.967	1.125
Anticipo de impuestos	1.222	1.369
Alquileres a cobrar	662	844
	109.231	78.424
4.3) Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras		
Obligaciones por financiación de compras	95.093	115.902
Diversas sujetas a efectivo mínimo	71.693	56.065
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	9.162	29.206
Diversas	393	337
	176.341	201.510
4.4) Obligaciones diversas - Otras		
Impuestos a pagar	50.942	39.035
Cobros recibidos por adelantado	24.049	27.713
Acreedores varios	10.826	19.590
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	5.494	3.788
	91.311	90.126

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE JUNIO DE 2017 (Ver nota 1.1)
(cifras expresadas en miles de pesos)



	<u>30-06-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
4.5) Cuentas de orden deudoras - De control - Otras		
Valores en custodia	8.688.651	7.012.901
Valores por debitar	10.745	25.103
	<u>8.699.396</u>	<u>7.038.004</u>
	<u>30-06-2017</u>	<u>30-06-2016</u>
4.6) Egresos financieros - Otros		
Impuestos a los ingresos brutos	43.867	34.297
Descuentos cedidos por fideicomisos	3.268	34.028
Primas por pases pasivos con el sector financiero	541	2.648
	<u>47.676</u>	<u>70.973</u>
4.7) Ingresos por servicios - Otros		
Comisiones y descuentos de tarjetas de crédito	81.496	83.148
Comisiones diversas	18.957	22.264
Alquileres de cajas de seguridad	59	62
	<u>100.512</u>	<u>105.474</u>
4.8) Gastos de administración - Otros		
Servicio de transporte de caudales	19.735	9.828
Administradoras de tarjetas de crédito nacionales	7.271	5.742
Gastos y comisiones bancarias	6.108	1.571
Administradoras de tarjetas de crédito internacionales	6.023	4.716
Franqueo de tarjetas de crédito	5.440	4.890
Gastos diversos	3.394	2.291
Suscripciones y cuotas	2.541	1.319
Informes de consumo	1.918	1.874
Desarrollo de tarjetas de crédito	1.330	1.414
Otros	1.541	1.614
	<u>55.301</u>	<u>35.259</u>
4.9) Utilidades diversas - Otras		
Venta de cartera	29.526	1.723
Alquileres	1.798	1.953
Venta de bienes diversos	-	16.131
Otras	1.247	1.662
	<u>32.571</u>	<u>21.469</u>

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



5. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR COMO AGENTE DE MERCADO ABIERTO

La Entidad cumple con los requisitos patrimoniales para actuar como Agente de Mercado Abierto fijados por la C.N.V. en su Resolución N° 368/01 y complementarias.

Por otro lado, considerando la operatoria que actualmente realiza Banco Sáenz S.A., y conforme a las diferentes categorías de agentes que establece la Resolución General N° 622 emitida por la C.N.V. con fecha 5 de septiembre de 2013, la Entidad se encuentra inscripta bajo número de matrícula N° 114 en las siguientes actividades compatibles: agente de negociación (AN) y agente de liquidación y compensación propio (ALYC).

De acuerdo con dicha Resolución, el patrimonio neto mínimo para operar en las categorías mencionadas anteriormente asciende a 3.500 y la contrapartida líquida mínima exigida a 1.750. Se informa que el patrimonio neto de la Entidad, el cual asciende a 333.311, supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, así como la contrapartida mínima exigida, la que se encuentra constituida con Títulos Públicos Nacionales de negociación secundaria registrados en la cuenta contable identificada en los registros de la Entidad en el rubro Títulos Públicos y Privados con el número 121.003 (Código de Identificación 2405) por un valor de 3.133.

6. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ARTÍCULO 33 - LEY N° 19.550

Los saldos y resultados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016 correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades vinculadas y partes relacionadas, son los siguientes:

	30-06-2017	31-12-2016
Activo - Préstamos	20.758	20.904
- Lorfin S.A.	13.854	14.683
- Frali S.A.	6.890	1
- La Villaguina S.A.	13	1.727
- Sicania S.A.	1	54
- Frávega S.A.C.I. e I.	-	4.431
- Et las Palmas S.A.	-	8
Activo - Créditos diversos	4.463	1.942
Pasivo- Depósitos	10.429	46.728

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE JUNIO DE 2017 (Ver nota 1.1)
(cifras expresadas en miles de pesos)



Pasivo - Otras obligaciones por intermediación financiera	42.750	43.738
- Frávega S.A.C.I. e I.	38.859	36.550
- Sicania S.A.	1.720	3.313
- Frali S.A.	1.322	3.083
- Lorfin S.A.	849	792
Pasivo - Obligaciones diversas	1.935	6.684
- Frávega S.A.C.I. e I.	1.935	4.003
- Lorfin S.A.	-	2.681
Cuentas de Orden - Garantías Otorgadas	11.067	11.067
- Frávega S.A.C.I. e I.	11.067	11.067
	30-06-2017	30-06-2016
Resultados - Ingresos Financieros	4.082	10.304
- Frávega S.A.C.I. e I.	1.998	677
- Lorfin S.A.	1.577	174
- La Villaguina S.A.	199	7
- Sicania S.A.	120	4.048
- Frali S.A.	79	5.236
- Electrofueguina S.A.	78	93
- Ele Erre S.A.	9	8
- Et las Palmas S.A.	7	29
- Et Pororó S.A.	3	-
- La Cecía S.A.	1	18
- Otros	11	14
Resultados - Egresos Financieros	(1.637)	(5.227)
- Frávega S.A.C.I. e I.	(1.359)	-
- Lord River S.A.	(132)	(499)
- Frali S.A.	(95)	(23)

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 315 - Fº 173

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº XCI Fº 121

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE JUNIO DE 2017 (Ver nota 1.1)
(cifras expresadas en miles de pesos)



	30-06-2017	30-06-2016
- Lorfin S.A.	(51)	(4.520)
- Terano S.A.	-	(175)
- Sicania S.A.	-	(10)
Resultados – Egresos por servicios	(3.100)	(3.800)
- Frávega S.A.C.I. e I.	(3.100)	(3.800)
Resultados – Gastos de administración	(5.678)	(5.331)
- Lorfin S.A.	(5.513)	(5.262)
- Frali S.A.	(124)	-
- Frávega S.A.C.I. e I.	(41)	(69)
Resultados – Utilidades diversas	-	18.091
- Ele Erre S.A.	-	16.131
- Frávega S.A.C.I. e I.	-	1.960

7. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

Mediante la Ley N° 24.485, publicada el 18 de abril de 1995, y el Decreto N° 540/95 de la misma fecha, se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, al cual se le asignaron las características de ser limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras.

La misma dispuso la constitución de la sociedad denominada Seguro de depósitos S.A. (S.E.D.E.S.A.) con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el B.C.R.A., con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el B.C.R.A. en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad no participa del capital social.

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el B.C.R.A. hasta la suma de 120, que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/95 y los demás que disponga la Autoridad de Aplicación. De acuerdo a lo establecido por la Comunicación "A" 5943 del B.C.R.A., a partir del 1° de mayo de 2016 dicho monto se incrementó a 450.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 – F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



No están alcanzados: a) los depósitos a plazo fijo transferibles cuya titularidad haya sido adquirida por vía de endoso, aún cuando el último endosatario sea el depositante original; b) las imposiciones que ofrezcan incentivos o retribuciones diferentes de la tasa de interés y, en su caso, al importe devengado por aplicación del "C.E.R.", cualquiera sea la denominación o modalidad que adopten; c) los depósitos en los que se convengan tasas de interés superiores a las de referencia, que son difundidas periódicamente por el B.C.R.A.; d) los depósitos de entidades financieras en otros intermediarios, incluidos los certificados de plazo fijo adquiridos por negociación secundaria; e) los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente, a la entidad según las pautas establecidas o que establezca en el futuro el B.C.R.A.; f) los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías; g) los saldos inmovilizados provenientes de depósitos y otras operaciones excluidas.

8. FIDEICOMISOS FINANCIEROS

a) Fideicomisos Financieros sujetos al régimen de oferta pública:

- Programa Global Consubond II

El 12 de noviembre 2010 el Directorio de la Entidad resolvió la constitución de un Programa de emisión de Certificados de Participación y/o Títulos de Deuda en Fideicomisos Financieros en los términos de la Ley N° 24.441 y las normas de la C.N.V. denominado Programa Global de Valores Fiduciarios Consubond II, en reemplazo del Programa Consubond I. El programa de hasta un monto de 400.000 inició la numeración de las series a partir de la Serie 79. El patrimonio fideicomitado está integrado por préstamos personales en pesos otorgados por la Entidad, designándose a Banco de Valores S.A. como fiduciario de los fideicomisos, el cual fue aprobado por la C.N.V. mediante Resolución N° 16.449. Con fecha 12 de abril de 2012, la C.N.V. aprobó la ampliación a 800.000 por Resolución N° 16.783. El 3 de junio del 2014 dicho organismo, autorizó mediante Resolución N° 17.367, la ampliación del presente programa a 1.500.000 y la prórroga del plazo del mismo. Y por Resolución N° 17.993 del 10 de marzo de 2016 aprobó el aumento a 3.000.000.

El detalle de los fideicomisos emitidos y vigentes al 30 de junio de 2017 cuyo fiduciante es la Entidad es el siguiente:

Nombre	Fecha de Emisión	Monto Suscripto	Plazo de duración aproximado
Serie 124	21-07-16	158.332	2 años
Serie 126	07-09-16	121.914	2 años
Serie 131	30-03-17	169.997	2 años

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



- Programa Global Créditos Sáenz

Con fecha 3 de junio de 2014, el Directorio de la Entidad resolvió la constitución del Programa Global de Valores Fiduciarios Créditos Sáenz en los términos de la Ley N° 24.441 y las normas de la C.N.V. El programa de hasta un monto de 500.000 o su equivalente en otras monedas, tendrá por objeto securitizar toda clase de activos financieros actuando la Entidad como Fiduciante y/o Administrador y/o Agente de cobro y el Banco Patagonia S.A. como fiduciario. La Oferta Pública del Programa fue autorizada por la C.N.V. a través de la Resolución N° 17.552 del 13 de noviembre de 2014.

Con fecha 31 de enero y 22 de junio de 2017 se procedió a la liquidación de los Fideicomisos Financieros Tarjeta Sáenz VIII y Tarjeta Sáenz IX respectivamente.

b) Fideicomisos Financieros no sujetos al régimen de oferta pública:

- En carácter de Fiduciante

El Directorio de la Entidad resolvió la constitución de varios Fideicomisos Financieros Privados, en los términos de la Ley N° 24.441 y las normas de la C.N.V., integrados por préstamos de tarjetas de crédito y préstamos personales otorgados por la Entidad, admitiéndose la cesión periódica de lotes bajo la modalidad de revolving para algunos de ellos. Banco Sáenz S.A., en su carácter de Fiduciante, ha suscripto contratos privados de constitución de los Fideicomisos Financieros por medio de los cuales se establecen los términos y condiciones generales de la emisión de los mencionados instrumentos, así como también que las obligaciones contraídas en la ejecución de los fideicomisos son exclusivamente satisfechas con los bienes fideicomitidos.

El detalle de los fideicomisos privados emitidos y vigentes al 30 de junio de 2017 cuyo fiduciante es la Entidad es el siguiente:

Fideicomiso	Fecha emisión	Activo subyacente	Fiduciario	VN cedido	VN lotes vigentes
Fideicomisos Financieros Privados Banco Sáenz					
Banco Sáenz X	29/09/14	Tarjetas - atraso > 120 días	Banco BST S.A.	94.957	94.957
Banco Sáenz XI	29/09/14	Personales - atraso > 120 días	Banco BST S.A.	71.514	4.726
Banco Sáenz XII	15/03/16	Tarjetas - atraso > 120 días	Banco BST S.A.	84.299	84.299
Banco Sáenz XIII	15/03/16	Personales - atraso > 120 días	Banco BST S.A.	63.517	44.067
Banco Sáenz XIV	27/09/16	Tarjetas - atraso > 120 días	BLC Trust S.A.	98.418	98.418

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



- En carácter de Fiduciario:

Banco Sáenz S.A., en carácter de fiduciario, ha firmado varios contratos privados de constitución de Fideicomisos Financieros, en los términos de la Ley N° 24.441. Estos contratos, por medio de los cuales se constituyeron dichos Fideicomisos Financieros denominados Lorfin Créditos y Frávega Créditos, establecen los términos y condiciones generales de la emisión de los mencionados instrumentos, así como también que las obligaciones contraídas en la ejecución de cada fideicomiso son exclusivamente satisfechas con los bienes fideicomitidos.

A la fecha de firma de los estados contables, no hay fideicomisos vigentes cuyo fiduciario sea la Entidad.

La Entidad, en su función de Administrador, mantiene contabilizado en el rubro "Depósitos - Cuentas Corrientes", recaudaciones por un total de 42.428 y 34.796 al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente, las cuales transfiere a los respectivos Fiduciarios en los plazos establecidos en los prospectos de cada una de las series emitidas.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los resultados generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pasivos activos, pasivos y a término sin entrega del activo subyacente se imputaron en "Otros Ingresos Financieros" y "Otros Egresos Financieros" por un total de 2.541 y 541, respectivamente, durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, y por un valor de 2.726 y 2.648, respectivamente, durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016.

10. EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITAL MÍNIMO

a) Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo:

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de junio de 2017 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

Concepto	30-06-2017	
	Pesos	Moneda Extranjera
Disponibilidades:	27.089	320.473
- Saldos en cuentas del B.C.R.A.	27.089	320.473
Otros créditos por intermediación financiera:	49.408	2.656
- Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	49.408	2.656

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Sindico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



b) Capitales mínimos:

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional, requerida para el mes de junio de 2017, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Concepto	30-06-2017
Responsabilidad patrimonial computable	386.925
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	(2.239)
Riesgo operacional	(28.126)
Riesgo de crédito	(204.985)
Exceso de integración	151.575

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Entidad, desde su constitución, asciende a 35.000, el que se encuentra totalmente suscripto, integrado e inscripto en la I.G.J.

12. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

El rubro "Préstamos" incluye al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, operaciones de créditos de consumo y tarjetas de crédito constituidas en garantía de financiaciones recibidas por la Entidad por 99.975 y 264.600, respectivamente.

El rubro "Otros Créditos por Intermediación Financiera - Banco Central de la República Argentina" incluye al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 depósitos en cuentas especiales del B.C.R.A. utilizados como garantías de operaciones en el mercado OCT-MAE, cámaras compensadoras de cheques y emisoras de tarjetas de crédito por 53.353 y 51.433, respectivamente.

El rubro "Créditos diversos" incluye al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (i) depósitos en garantía a favor de entidades administradoras de tarjetas de crédito por 16.435 y 15.160, y (ii) depósitos en garantía en concepto de alquileres por 107 y 103, respectivamente.

Adicionalmente, el rubro "Créditos diversos - Otros Deudores Varios" contiene fondos de liquidez de Fideicomisos Financieros por 3.598 y 3.781 a dichas fechas, respectivamente.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



13. RECLAMOS IMPOSITIVOS

Tasas Municipales

Las Municipalidades de la Ciudad de Merlo, Provincia de Buenos Aires y de la Ciudad de Paraná, Provincia de Entre Ríos, han realizado determinaciones de oficio en referencia a la Tasa "Inspección de Seguridad e Higiene" con relación a los periodos 2002 a 2008 y 2005 a 2007, respectivamente, y sus correspondientes intereses y multas. Dichos reclamos se relacionan con la falta de inscripción de la Entidad como responsable sobre los mencionados gravámenes, por interpretar que la obligación se origina en las operaciones canalizadas a través de las sucursales de Frávega S.A.C.I. e I. en dichos municipios.

Motivo de los reclamos mencionados precedentemente, la Entidad recibió embargos contra sus cuentas por 2.032 y 692, correspondientes a las dependencias de Merlo y Paraná, respectivamente.

En respuesta a las determinaciones realizadas, la Entidad realizó sendas presentaciones a fin de manifestar la oposición a las determinaciones municipales, instancias que pasaron al ámbito judicial correspondiente a cada una de las mencionadas jurisdicciones.

Con posterioridad la Entidad realizó pagos solicitados por la Municipalidad de Merlo por un total de 574, adicionales al monto oportunamente embargado, con el objetivo de finalizar con las demandas planteadas en dicha jurisdicción. Adicionalmente, se encuentra en el ámbito administrativo municipal de Merlo la discusión sobre la procedencia de la referida tasa por los periodos 2009 y 2010-2012.

Con fecha 4 de diciembre de 2014, la Entidad se ha suscripto a un plan de pagos por los conceptos mencionados a efectos de evitar cualquier tipo de embargos futuros, reservándose para sí la posibilidad de repetir los montos abonados. Se encuentra pendiente la revisión de los periodos 2010 a 2012.

Impuestos Provinciales

Con fecha 15 de junio de 2015, la Dirección de Policía Fiscal de la Provincia de Córdoba resolvió aplicar una sanción de multa contra la Entidad por la suma de 820.

La razón de la misma ha sido que, habiéndose Banco Sáenz S.A. registrado como agente de retención en el impuesto sobre los ingresos y habiendo presentado un atraso en el depósito de los saldos retenidos a favor del fisco, el organismo interpretó que la operación encuadraba dentro del artículo 81 del Código Tributario de la Provincia de Córdoba.

Con fecha 30 de julio de 2015 la Entidad presentó recurso de reconsideración por entender que, entre otras cuestiones, el mero retraso en el ingreso de lo retenido bajo su característica de agente de retención no

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 315 - Fº 173

MARIO FRIGERIO
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº XCI Fº 121



puede ser encuadrado como una conducta dolosa de defraudación en contra del fisco. Dicho recurso fue rechazado por la Dirección de Policía Fiscal con fecha 23 de Junio de 2016.

Con fecha 6 de septiembre de 2016 la Entidad interpuso una demanda contencioso administrativa impugnatoria, la cual ha sido admitida por el fisco.

De acuerdo con la opinión de los asesores de la Entidad, se estima que no existirán efectos adicionales significativos a los ya reconocidos contablemente, que pudieran derivarse del resultado final de los reclamos mencionados.

14. OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 14 de septiembre de 2010, la Asamblea de Accionistas de la Entidad autorizó un Programa Global de Obligaciones Negociables Simples en los términos de la Ley N° 23.576 y las normas de la C.N.V., por un monto máximo de capital en circulación, bajo la modalidad de revolving, durante la vigencia del Programa Global de hasta 100.000 o su equivalente en otras monedas, para ser ofrecidas y colocadas públicamente en la Argentina de acuerdo a los términos de la Ley N° 17.811 y demás disposiciones concordantes, con cotización en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y eventualmente otros mercados bursátiles o extrabursátiles de nuestro país. Con fecha 2 de enero de 2015 y 18 de febrero de 2016, la Asamblea de Accionistas de la Entidad resolvió un incremento de hasta 600.000 o su equivalente en otras monedas del presente programa.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, 21 de abril de 2015 y 26 de mayo de 2016, la C.N.V. autorizó la oferta pública de las mencionadas obligaciones negociables y su incremento, respectivamente.

- Obligaciones Negociables Simples Subordinadas Serie IV:

Con fecha 21 de noviembre de 2012, se efectuó la colocación en el mercado de la Serie IV del mencionado programa, a un precio de emisión neto de gastos de 57.456. Conforme a lo establecido en el Suplemento de Precio del 12 de octubre de 2012 se establece que (i) el capital de la Serie IV que asciende a 60.000 se pagará en una única cuota a 7 años contados desde la fecha de emisión, mientras que devengará una tasa nominal anual variable sobre saldos pendientes de pago equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético de Badlar Privada para el periodo correspondiente de pago de servicios) más un diferencial de tasa de 7,50%. Con fecha 28 de junio de 2013 la Asamblea de Accionistas de la Entidad resolvió efectuar modificaciones, que fueron sujetas a la aprobación de los obligacionistas, con el objeto de adecuarlas a las disposiciones contenidas en la Sección 8 - Responsabilidad Patrimonial Computable - de las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras" conforme texto aprobado por la Comunicación "A" 5369 del B.C.R.A. de fecha 9 de noviembre de 2012. Con fecha 22 de agosto de 2013 la C.N.V. aprobó las modificaciones efectuadas y se notificó al B.C.R.A. que se incorporará dicha Obligación Subordinada al cómputo de la Responsabilidad Patrimonial Computable a partir de septiembre del 2013.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE JUNIO DE 2017 (Ver nota 1.1)
(cifras expresadas en miles de pesos)



Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 los importes contabilizados de capital más intereses devengados del mencionado instrumento se encuentran contabilizados en el rubro "Obligaciones Negociables Subordinadas" por 61.938 y 61.860, respectivamente.

- Obligaciones Negociables Simples Subordinadas Serie VI:

Con fecha 4 de junio de 2015, se efectuó la colocación en el mercado de la Serie VI del mencionado programa, a un precio de emisión neto de gastos de 71.351. Conforme a lo establecido en el Suplemento de Precio del 2 de junio de 2015 se establece que (i) el capital de la Serie VI que asciende a 73.000 se pagará en una única cuota a 7 años contados desde la fecha de emisión, mientras que devengará una tasa nominal anual variable sobre saldos pendientes de pago equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético de Badlar Privada para el período correspondiente de pago de servicios) más un diferencial de tasa de 9,00%. La presente emisión ha sido incorporada al cómputo de la Responsabilidad Patrimonial Computable a partir de junio del 2015.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 los importes contabilizados de capital más intereses devengados del mencionado instrumento se encuentran contabilizados en el rubro "Obligaciones Negociables Subordinadas" por 74.689 y 74.643, respectivamente.

- Obligaciones Negociables Simples Serie VII:

Con fecha 2 de septiembre de 2015, se efectuó la colocación en el mercado de la Serie VII del mencionado programa, a un precio de emisión neto de gastos de 118.782. Conforme a lo establecido en el Suplemento de Prospecto del 24 de agosto de 2015 se establece que el capital de la Serie VII que asciende a 120.000 se pagará en tres cuotas a los 12, 15 y 18 meses, contados desde la fecha de emisión, mientras que devengará una tasa nominal anual mixta sobre saldos pendientes de pago desde la Fecha de Emisión y Liquidación y hasta transcurridos seis meses contados desde la misma, inclusive, de 27,98% y luego una tasa de interés variable anual, equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético simple de Badlar Privada para el período correspondiente de pago de servicios) más un diferencial de tasa de 4,75%.

Al 31 de diciembre de 2016 los importes contabilizados de capital más intereses devengados del mencionado instrumento se encuentran contabilizados en el rubro "Otras Obligaciones por Intermediación Financiera - Obligaciones Negociables no Subordinadas" por 49.004. Con fecha 2 de marzo de 2017 la Serie mencionada ha sido cancelado en su totalidad.

- Obligaciones Negociables Simples Serie VIII:

Con fecha 18 de octubre de 2016, se efectuó la colocación en el mercado de la Serie VIII del mencionado programa, a un precio de emisión neto de gastos de 198.089. Conforme a lo establecido en el Suplemento de Prospecto del 7 de octubre de 2016 se establece que el capital de la Serie VIII que asciende a 200.000 se

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



pagará en cuatro cuotas a los 15, 18, 21 y 24 meses, contados desde la fecha de emisión, mientras que devengará una tasa nominal anual sobre saldos pendientes de pago desde la Fecha de Emisión y Liquidación equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético simple de Badlar Privada para el período correspondiente de pago de servicios) más un diferencial de tasa de 4% pagaderos en forma trimestral, siendo que para el primer período de devengamiento de intereses, la tasa tendrá un mínimo del 26,75% nominal anual.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 los importes contabilizados de capital más intereses devengados del mencionado instrumento se encuentran contabilizados en el rubro "Obligaciones Negociables Subordinadas" por 209.634 y 210.993, respectivamente.

- Obligaciones Negociables Simples Serie IX:

Con fecha 3 de julio de 2017, se efectuó la colocación en el mercado de la Serie IX del mencionado programa, a un precio de emisión neto de gastos de 296.038. Conforme a lo establecido en el Suplemento de Prospecto del 26 de mayo de 2017 se establece que el capital de la Serie IX que asciende hasta 300.000 se pagará en cuatro cuotas a los 18, 24, 30 y 36 meses, contados desde la fecha de emisión, mientras que devengará una tasa nominal anual sobre saldos pendientes de pago desde la Fecha de Emisión y Liquidación equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético simple de Badlar Privada para el período correspondiente de pago de servicios) más un diferencial de tasa de 4,5% pagaderos en forma trimestral.

15. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal. Consecuentemente en la Asamblea de Accionistas realizada el 25 de abril de 2017 se aplicó 11.973 de Resultados no asignados a incrementar el saldo de dicha reserva.
- b) De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en el o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE JUNIO DE 2017 (Ver nota 1.1)
(cifras expresadas en miles de pesos)



Adicionalmente, a partir de las modificaciones introducidas por la Ley N° 26.893, las distribuciones de dividendos (excepto en acciones) a personas físicas del país o personas físicas o jurídicas del exterior, estarán sujetas a un impuesto del 10% en concepto de impuesto a las ganancias.

- c) Mediante la Comunicación "A" 6013, el B.C.R.A. establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución con autorización expresa del B.C.R.A. y siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y registrar cierto tipo de sanciones establecidas por reguladores específicos y que sean ponderadas como significativas y/o no se hayan implementado medidas correctivas, entre otras condiciones previas detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, los importes de las reservas legal, estatutarias y/o especiales, cuya constitución sea exigible, la diferencia neta positiva entre el valor contable y el valor de mercado o valor presente informado por el B.C.R.A., según corresponda, de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. no valuados a precio de mercado, las sumas activadas por causas judiciales vinculadas a depósitos, entre otros conceptos.

Por último, el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo considerando, exclusivamente a estos efectos, el 100% de la exigencia por riesgo operacional.

Consecuentemente en la Asamblea de Accionistas realizada el 25 de abril de 2017 se resolvió someter a autorización del B.C.R.A. una distribución de Dividendos en efectivo por 15.000. Con fecha 4 de julio, mediante Resolución 490, el B.C.R.A. autorizó el pago de los mismos.

- d) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 de la C.N.V., la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos. Consecuentemente en la Asamblea de Accionistas realizada el 25 de abril de 2017 destinó 32.892 a incrementar la reserva Facultativa para futuras distribuciones de utilidades.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



16. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

El contexto macroeconómico internacional y local genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros, del mercado cambiario y del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones, que con distinta intensidad y disímil comportamiento se ha venido observando globalmente en los últimos años. Adicionalmente, a nivel local, existe un elevado nivel de volatilidad de los valores de los títulos públicos y privados, en las tasas de interés, así como variaciones al alza de cierta importancia en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, precios de las principales materias primas y tipo de cambio. Asimismo, el reclamo efectuado al Estado Nacional Argentino por parte de los tenedores de títulos públicos que no adhirieron a las reestructuraciones de deuda efectuadas en los años 2005 y 2010, que ha generado consecuencias en el pago de servicios de interés de ciertos títulos públicos, se encuentra en etapa final de resolución.

En lo relativo al mercado cambiario argentino en particular, desde octubre de 2011 y hasta mediados de diciembre de 2015, estuvieron vigentes ciertas restricciones para el acceso al mercado único y libre de cambios (MUyLC), que es el único mercado establecido por las regulaciones argentinas para realizar las operaciones de compra y venta de moneda extranjera. A partir de dicha fecha, las nuevas autoridades del Gobierno Nacional introdujeron modificaciones relevantes a las regulaciones vigentes en materia cambiaria, al tiempo que se produjo una importante depreciación del peso argentino respecto al dólar estadounidense. Asimismo, el nuevo Gobierno Nacional ha implementado nuevas políticas monetarias y fiscales, como ser las vinculadas a las regulaciones de tasas activas y pasivas, límites a la posición de moneda extranjera y operatoria de futuros de moneda extranjera en los distintos mercados, entre otras.

Por todo lo mencionado, la Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados contables de períodos futuros.

17. PLAN DE IMPLEMENTACION PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (N.I.I.F.)

Con fecha 12 de febrero de 2014, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 5541 mediante la cual fueron establecidos los lineamientos generales para un proceso de convergencia hacia las N.I.I.F. emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (I.A.S.B. por sus siglas en inglés), para la confección de estados contables de las entidades bajo su supervisión correspondientes a ejercicios anuales iniciados a partir del 1° de enero de 2018, así como de sus períodos intermedios.

Adicionalmente, por medio de la Comunicación "A" 6114, el B.C.R.A. estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la

PABLO A. OYHAMBURU Gerente de Administración y Finanzas	JUAN S. NIGRO Gerente General	JORGE BIANCONI Presidente
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-08-2017 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13		Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-08-2017 Por Comisión Fiscalizadora
LEONEL G. TREMONTI Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173		MARIO FRIGERIO Síndico Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE JUNIO DE 2017 (Ver nota 1.1)
(cifras expresadas en miles de pesos)



aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta tanto el B.C.R.A. analice las normas de clasificación, provisionamiento y garantías y proponga un cronograma de transición del modelo de provisionamiento actual al modelo que se adopte en función de las mejores prácticas internacionales; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar - transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación.

Considerando lo mencionado previamente, actualmente la Entidad se encuentra en proceso de convergencia hacia las NIIF, con el alcance definido por el B.C.R.A. en la Comunicación “A” 6114, siendo el 1° de enero de 2017 la fecha de transición conforme a lo establecido en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”.

De acuerdo a lo establecido por la Comunicación “A” 6206 del B.C.R.A., y considerando los lineamientos establecidos en la mencionada Comunicación “A” 6114, a continuación se presentan las conciliaciones de saldos determinados según las normas contables del B.C.R.A. de activos, pasivos y cuentas de patrimonio neto al 30 de junio de 2017, y de resultados por el período de seis meses finalizado en esa fecha, y los saldos obtenidos para dichas partidas como consecuencia de la aplicación de las NIIF.

Conciliación de activos, pasivos y patrimonio neto al 30 de junio de 2017:

	Ref.	B.C.R.A.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Activo		2.802.329	352.185	3.154.514
Disponibilidades		465.949	-	465.949
Títulos Públicos y Privados	1/4	192.716	1.222	193.938
Préstamos	1	1.956.857	283.467	2.240.324
Otros créditos por intermediación financiera	1/4	65.707	(13.328)	52.379
Participaciones en otras sociedades	2	19	1.191	1.210
Créditos diversos	1	106.870	(58.691)	48.179
Bienes de Uso	3	14.191	138.324	152.515
Bienes Diversos	3	20	-	20
Pasivo		2.469.018	253.924	2.722.942
Depósitos		1.603.698	-	1.603.698
Otras obligaciones por intermediación financiera	1/4	563.823	312.619	876.442
Obligaciones diversas	5/6	106.311	5.959	112.270

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE JUNIO DE 2017 (Ver nota 1.1)
(cifras expresadas en miles de pesos)



Previsiones	1	58.338	(56.675)	1.663
Obligaciones subordinadas	1	136.627	(7.979)	128.648
Partidas pendientes de imputación		221	-	221

	B.C.R.A.	Ajuste NIIF 1ra vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Capital, Aportes y Reservas	304.962	-	-	304.962
Resultados no asignados	28.349	106.233	(7.972)	126.610

Conciliación de resultados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

	Ref.	B.C.R.A.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Resultado Neto del Período		28.349	(7.972)	20.377
Ingresos financieros	1	348.631	(434)	348.197
Egresos financieros	1	(224.783)	(17.570)	(242.353)
Cargo por incobrabilidad		(74.333)	-	(74.333)
Ingresos por servicios		185.556	-	185.556
Egresos por servicios		(20.862)	(1.567)	(22.429)
Gastos de administración	3-6	(173.068)	(752)	(173.820)
Utilidades Diversas	2	49.187	747	49.934
Pérdidas Diversas		(55.752)	-	(55.752)
Impuesto a las ganancias	5	(6.227)	11.604	5.377

Las partidas y las cifras incluidas en estas conciliaciones podrían modificarse en la medida en que, cuando se preparen los primeros estados contables anuales de acuerdo con las NIIF, se emitan nuevas normas o se modifiquen las actuales, con aplicación obligatoria o anticipada admitida a esa fecha, o se opte por cambiar la elección de alguna de las exenciones previstas en la NIIF 1, o se efectúen por parte de la Entidad cálculos y ajustes con mayor precisión que los realizados a efectos de estas conciliaciones.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



Por lo tanto, las partidas y cifras contenidas en la presente conciliación sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF, con el alcance definido por el B.C.R.A. en la Comunicación "A" 6114. De acuerdo con lo requerido por el B.C.R.A., esta conciliación no incluye las diferencias en las divulgaciones y clasificación en los estados contables que requieren las NIIF.

A continuación se explican resumidamente los principales ajustes y reclasificaciones de la transición a las NIIF expuestos precedentemente:

1) Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 establece tres categorías para la medición de los activos financieros, de acuerdo al modelo de negocio que la Entidad utiliza para gestionar y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos:

- Mantener el activo a vencimiento para obtener los flujos de efectivo contractuales (Modelo de negocio de Costo amortizado).
- Obtener los flujos de efectivo contractuales del activo financiero y los resultantes de su venta (Modelo de negocio de Valor razonable con cambios en ORI).
- Obtener la generación de resultados provenientes de la compra-venta de activos financieros (Modelo de negocio de Valor razonable con cambios en resultados).

En función de lo expuesto anteriormente, la Dirección de la Entidad definió clasificar los rubros Títulos Públicos y Privados, Préstamos y ciertas partidas de Otros créditos por intermediación financiera y Créditos diversos según el modelo de negocio de Costo amortizado.

Consecuentemente, estos rubros junto con los pasivos financieros de la Entidad se midieron por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Para el cálculo de la tasa de interés efectiva se consideraron las comisiones cobradas y pagadas relacionadas directa e incrementalmente con la originación del instrumento financiero.

La Entidad aplicó los requerimientos de baja en cuentas de activos y pasivos financieros de la NIIF 9 de forma retroactiva para sus transacciones y, adicionalmente, tuvo en cuenta los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición en su evaluación sobre si los activos financieros cumplen con las condiciones para ser clasificados como activos medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Consecuentemente la Entidad ha reconocido en sus activos la cartera vendida con responsabilidad y los fideicomisos financieros con implicación continuada junto con los pasivos y provisiones asociadas.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



2) Participaciones en otras sociedades

La Entidad tiene inversiones en sociedades en las que no tiene control, ni influencia significativa ni control conjunto y representan inversiones en instrumentos de patrimonio.

De acuerdo con la NIIF 9, las inversiones en instrumentos de patrimonio se miden a valor razonable.

Para aquellas inversiones en que la Entidad no cuenta con los elementos suficientes para estimar de manera fiable su valor razonable, las ha medido al valor patrimonial proporcional (valor recuperable), calculado en base al último balance al que pudo tener acceso la Entidad, como una aproximación a dicho valor razonable.

3) Bienes de Uso y Bienes Diversos

Los bienes de uso y bienes diversos de la Entidad se encuentran principalmente alcanzados por la NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo". En la misma se establece dos modelos de valuación: "Modelo del costo" y "Modelo de revaluación".

Por aplicación de la exención de la NIIF 1, la Entidad optó, en la fecha de transición, por la medición a valor razonable de sus inmuebles y utilizó este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. Para la determinación de los valores razonables de los inmuebles de propiedad de la Entidad registrados en el rubro Bienes de Uso y Bienes Diversos se utilizó los servicios de un perito tasador independiente.

4) Operaciones a término con liquidación diaria de diferencias sin entrega del subyacente

En el curso normal de sus negocios, la Entidad concertó operaciones a término con liquidación diaria de diferencias sin entrega del subyacente. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en operaciones de compra-venta contado a liquidar que serán recibidas de o entregadas a terceras partes, cumplen con los requisitos para su reconocimiento o baja en cuentas, respectivamente, desde el momento de la concertación, no reconociéndose especies a recibir y entregar originadas bajo este tipo de operaciones.

5) Impuesto Diferido

De acuerdo con la NIC 12 el Impuesto a las Ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido, según la metodología mencionada en la nota 3.

6) Provisión por vacaciones no gozadas

De acuerdo a la NIC 19 "Beneficio a los empleados", las vacaciones son consideradas como ausencias retribuidas acumuladas irrevocables y se medirán al costo esperado de dichas ausencias, en función de los

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 315 - Fº 173

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº XCI Fº 121



importes que se espera pagar por las mismas por los días acumulados a favor de los empleados y que no hubieran gozado al final del período sobre el que se informa.

18. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Con fecha 11 de enero de 2016 la Entidad suscribió escritura traslativa de dominio del inmueble situado en Av. El Cano 2741, que se encontraba registrado en el rubro "Bienes Diversos", a favor de Ele Erre S.A. por un total de 17.000. La mencionada operación generó una utilidad antes de impuestos a las ganancias contabilizada en el rubro "Utilidades diversas - Otras" por de 16.131 al 31 de marzo de 2016.

19. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

De acuerdo con lo previsto en la Comunicación "A" 760, la previa intervención del B.C.R.A. no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 315 - Fº 173

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº XCI Fº 121



**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Anexo "A"

Denominación	Ident.	Tenencia		Posición sin opciones (1)	Opciones	Posición Final (1)
		30-06-2017 Saldo s/ libros	31-12-2016 Saldo s/ libros			
TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS						
TÍTULOS PÚBLICOS						
- Títulos públicos a valor razonable de mercado						
- Bonos Garantizados Vto. 2018	2405	3.133	5.209	3.133	-	3.133
- Bonos de la Nación Argentina en dólares estadounidenses 7% Vto. 2017	5436	-	12.788	-	-	-
- Bonos de la Nación Argentina en dólares estadounidenses 8,75% Vto. 2024	5458	63.463	61.356	14	-	14
- Bonos de la Nación Argentina en dólares estadounidenses 2,4% Vto. 2018	5462	2	2	2	-	2
- Bonos de la Nación Argentina en dólares estadounidenses 8% Vto. 2020	5468	13.299	8.981	114	-	114
- Bonos a la par usd step up Vto. 2038	40292	2	1	2	-	2
- Valores negociables vinculados al PBI en dólares Vto. 2035	40790	13	13	13	-	13
- Bonos Rep. Arg. a la par en pesos step up Vto. 2038	45695	5	5	5	-	5
- Bonos Rep. Arg. con descuento en pesos 5,83% Vto. 2033	45696	28	26	28	-	28
- Bonos Rep. Arg. a la par en dólares estadounidenses step up 2038	45699	6	6	6	-	6
- Bonos Rep. Arg. con descuento en dólares estadounidenses 8,28% Vto. 2033	45700	-	7	-	-	-
- Valores negociables vinculados al PBI en dólares estadounidenses Vto. 2035	45701	3	3	3	-	3
Subtotal títulos públicos a valor razonable de mercado		<u>79.954</u>	<u>88.397</u>	<u>3.320</u>	<u>-</u>	<u>3.320</u>
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.						
- Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado						
- Letras internas del B.C.R.A. en Pesos - Vto. 11-01-2017	46793	-	74.550	-	-	-
- Letras internas del B.C.R.A. en Pesos - Vto. 18-01-2017	46796	-	38.571	-	-	-
- Letras internas del B.C.R.A. en Pesos - Vto. 19-07-2017	46814	112.762	-	112.762	-	112.762
Subtotal Letras del B.C.R.A. a valores razonables de mercado		<u>112.762</u>	<u>113.121</u>	<u>112.762</u>	<u>-</u>	<u>112.762</u>
Subtotal en instrumentos emitidos por el B.C.R.A.		<u>112.762</u>	<u>113.121</u>	<u>112.762</u>	<u>-</u>	<u>112.762</u>
Total de Títulos Públicos		<u>192.716</u>	<u>201.518</u>	<u>116.082</u>	<u>-</u>	<u>116.082</u>
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		<u>192.716</u>	<u>201.518</u>	<u>116.082</u>	<u>-</u>	<u>116.082</u>
(1) Tenencia		192.716				
(-) Depósitos		(76.634)				
(-) Ventas contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos		-				
Posición Final		<u>116.082</u>				

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
 AL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO
 FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-06-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
<i>CARTERA COMERCIAL</i>		
En situación normal	679.076	667.562
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	24.421	27.327
- Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.030	5.000
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	647.625	635.235
Con seguimiento especial - En observación	22.198	4.516
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	22.198	4.516
Con problemas	10.889	11.796
- Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.565	4.359
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.324	7.437
Con alto riesgo de insolvencia	32.406	31.676
- Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14.902	14.902
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.504	16.774
<i>TOTAL DE CARTERA COMERCIAL</i>	<u>744.569</u>	<u>715.550</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
 AL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO
 FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-06-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
<i>CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</i>		
Situación normal	<u>1.305.813</u>	<u>1.277.223</u>
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	105	271
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.305.708	1.276.952
Riesgo Bajo	<u>155.390</u>	<u>132.038</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	155.390	132.038
Riesgo Medio	<u>118.790</u>	<u>81.641</u>
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	186	-
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	118.604	81.641
Riesgo Alto	<u>46.864</u>	<u>29.401</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	46.864	29.401
Irrecuperable	<u>15.112</u>	<u>13.916</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.112	13.916
Irrecuperable por disposición técnica	<u>60</u>	<u>70</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	60	70
<i>TOTAL DE CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</i>	<u>1.642.029</u>	<u>1.534.289</u>
<i>TOTAL GENERAL (1)</i>	<u>2.386.598</u>	<u>2.249.839</u>
 (1) Incluye:		
- Préstamos (antes de provisiones)	<u>2.047.212</u>	<u>2.026.998</u>
- O.C.I.F. - Otros Comprendidos en las normas de clasificación de deudores	15	15
- Cuentas de Orden - Otras gntías. otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	<u>339.371</u>	<u>222.826</u>
	<u>2.386.598</u>	<u>2.249.839</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
AL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30-06-2017		31-12-2016	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	358.948	15.04%	330.220	14,68%
50 siguientes mayores clientes	379.155	15.89%	381.395	16,95%
100 siguientes mayores clientes	13.845	0,58%	14.926	0,67%
Resto de clientes	1.634.650	68.49%	1.523.298	67,70%
TOTAL (1)	2.386.598	100,00%	2.249.839	100,00%

(1) Ver llamada (1) en Anexo "B"

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

JUAN S. NIGRO
Gerente General

- 39 -

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
AL 30 DE JUNIO DE 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera Vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Más de 24 meses	
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	480.745	1.155.689	235.433	257.241	182.545	40.784	34.161	2.386.598
<i>TOTAL (1)</i>	480.745	1.155.689	235.433	257.241	182.545	40.784	34.161	2.386.598

(1) Ver llamada (1) en Anexo "B"

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

BANCO SAENZ S.A.
 Fecha en que se cumple
 el plazo de duración de
 la sociedad: 5.5.2064



**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
 AL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO
 FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Anexo "E"

Concepto		30-06-2017					31-12-2016	Información sobre el emisor				
		Acciones y / o Cuotapartes				Importe	Importe	Actividad principal	Datos del último estado contable			
Identificación	Denominación	Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad				Fecha de cierre de ejercicio	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio
	-En entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas No controladas -Del país											
30-69226478-5	Compensadora Electrónica S.A.	Ordinarias	1	1	1.225	1	1	Servicios auxiliares a la actividad financiera	31/12/16	1.000	35.341	19.615
30-68896430-6	Argencontrol S.A.	Clase "A"	1	1	4.127	7	7	Servicios auxiliares a la actividad financiera	31/12/16	700	4.379	1.112
33-62818915-9	Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	1.200	1	1	11	11	Servicios auxiliares a la actividad financiera	31/12/16	242	230.433	144.723
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES						19	19					

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

BANCO SAENZ S.A.
 Fecha en que se cumple
 el plazo de duración de
 la sociedad: 5.5.2064



Anexo "F"

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
 AL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO
 FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	30-06-2017					31-12-2016	
	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del periodo		Valor residual al cierre del periodo	Valor residual al cierre del ejercicio
				Años de vida útil asignados	Importe		
BIENES DE USO							
- Inmuebles	12.166	316	-	50	193	12.289	12.166
- Mobiliarios e instalaciones	471	1	-	5	28	444	471
- Maquinarias y Equipos	1.844	-	-	5	408	1.436	1.844
- Vehículos	66	-	-	5	44	22	66
TOTAL	14.547	317	-		673	14.191	14.547
BIENES DIVERSOS							
- Obras en curso	-	25	25	-	-	-	-
- Obras de arte	17	-	-	-	-	17	17
- Otros bienes diversos	3	-	-	50	-	3	3
TOTAL	20	25	25		-	20	20

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

- 42 -

MARIO FRIGERIO
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30-06-2017		31-12-2016	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	941.894	58,73%	1.040.532	68,47%
50 siguientes mayores clientes	516.621	32,21%	355.419	23,39%
100 siguientes mayores clientes	87.250	5,44%	68.632	4,52%
Resto de clientes	57.933	3,62%	55.029	3,62%
TOTAL	1.603.698	100,00%	1.519.612	100,00%

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN
 FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS
 AL 30 DE JUNIO DE 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Más de 24 meses	
Depósitos	1.124.204	230.390	194.514	54.590	-	-	1.603.698
Otras obligaciones por intermediación financiera							
- Banco Central de la República Argentina	372	-	-	-	-	-	372
- Obligaciones negociables no subordinadas	9.634	-	-	100.000	100.000	-	209.634
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	150.976	8.500	6.750	11.250	-	-	177.476
- Otras	176.341	-	-	-	-	-	176.341
Total	1.461.527	238.890	201.264	165.840	100.000	-	2.167.521
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	3.627	-	-	133.000	136.627
TOTAL	1.461.527	238.890	204.891	165.840	100.000	133.000	2.304.148

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

BANCO SAENZ S.A.
 Fecha en que se cumple
 el plazo de duración de
 la sociedad: 5.5.2064



Anexo "J"

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES CORRESPONDIENTE
 AL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO
 FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	30-06-2017				31-12-2016	31-12-2016
	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Desafectaciones	Aplicaciones	Saldo al cierre del período	Saldo al cierre del ejercicio
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
Préstamos						
- Por riesgo de incobrabilidad	86.217	74.333	-	70.195	90.355	86.217
Créditos diversos						
- Por riesgo de incobrabilidad	335	2.026	-	-	2.361	335
Total	86.552	76.359	-	70.195	92.716	86.552
DEL PASIVO						
- Otras Contingencias	843	820	-	-	1.663	843
- Compromisos eventuales	37.047	52.297	-	32.669	56.675	37.047
Total	37.890	53.117	-	32.669	58.338	37.890

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

JORGE BIANCONI
 Presidente

LEONEL G. TREMONTI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

- 45 -

MARIO FRIGERIO
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Acciones			Capital Social	
Clase	Cantidad	Votos por acción	Emitido	
			En circulación	Integrado
ORDINARIAS "A"	1.750.000	5	1.750	1.750
ORDINARIAS "B"	33.250.000	1	33.250	33.250
TOTAL	35.000.000		35.000	35.000

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-06-2017		31-12-2016	
	Casa matriz y sucursales en el país	Total moneda: DOLAR	Total del período	Total del ejercicio
ACTIVO				
- Disponibilidades	334.349	334.349	334.349	431.652
- Títulos públicos y privados	76.788	76.788	76.788	83.157
- Préstamos	4.404	4.404	4.404	55.283
- Otros créditos por intermediación financiera	2.656	2.656	2.656	20.697
- Créditos diversos	6.264	6.264	6.264	6.908
TOTAL	424.461	424.461	424.461	597.697
PASIVO				
- Depósitos	394.852	394.852	394.852	561.372
- Otras obligaciones por intermediación financiera	5.612	5.612	5.612	20.273
- Obligaciones diversas	8	8	8	8
TOTAL	400.472	400.472	400.472	581.653
CUENTAS DE ORDEN				
- Contingentes	21.998	21.998	21.998	37.648
- De control	1.061.618	1.061.618	1.061.618	733.600
TOTAL	1.083.616	1.083.616	1.083.616	771.248

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-08-2017
Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Situación normal	Total	
		30-06-2017	31-12-2016
1. Préstamos	24.708	24.708	24.069
- Adelantos	20.846	20.846	17.344
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	13.234	13.234	5.271
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.612	7.612	12.073
- Documentos	1.007	1.007	4.430
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.007	1.007	4.430
- Tarjetas de crédito	2.855	2.855	2.295
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.855	2.855	2.295
2. Créditos diversos	4.463	4.463	1.942
3. Responsabilidades eventuales	11.067	11.067	32.072
TOTAL	40.238	40.238	58.083
PREVISIONES	247	247	241

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-08-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

MARIO FRIGERIO
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121



A los Señores Accionistas y Directores de
Banco Sáenz S.A.
Domicilio Legal: Esmeralda 83
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

De nuestra consideración:

1. Hemos examinado el inventario y el estado de situación patrimonial de periodos intermedios adjunto de BANCO SAENZ S.A. al 30 de Junio de 2017 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el por el periodo de tres meses finalizado en esa fecha, las notas, y anexos y el Cuadro I que los complementan.
2. La Dirección de la Entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.). Esta responsabilidad incluye diseñar; implementar y mantener un sistema de control interno adecuado, para que dichos estados contables no incluyan distorsiones significativas originadas en errores u omisiones; Nuestra responsabilidad se limita a expresar una opinión sobre dichos documentos basada en el trabajo que se menciona en el párrafo siguiente.
3. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes, para estados contables periodos intermedios. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes aplicables a la revisión de estados contables de periodos intermedios, las que incluyen la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en las actas y la adecuación de dichas decisiones a la Ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos mencionados en el primer párrafo hemos revisado la auditoría efectuada por el estudio Pistrelli, Henry Martín y Asociados S.R.L., en su carácter de auditores externos, quienes aplicaron las "Normas mínimas sobre auditorías externas" del B.C.R.A. para la revisión limitada de estados contables de periodos intermedios y normas de auditoría vigentes en la República Argentina, para la revisión limitada de estados contables de periodos intermedios habiendo emitido su informe con fecha 09 de Agosto 2017. Nuestra tarea incluyó la revisión de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión limitada efectuada por dichos profesionales. Dichas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos opinión sobre los estados contables identificados en el capítulo 1 de este informe considerado en su conjunto.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Contabilidad

JUAN S. NIGRO
Gerente General

FACUNDO FRÁVEGA
Vicepresidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2016
Por Comisión Fiscalizadora

IGNACIO A. HECQUET
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 279 - Fº 222

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº XCI Fº 121



4. Basados en nuestro trabajo y en el informe de fecha 09 de Agosto de 2017 que emitió la Dr. Leonel G. Tremonti (Socio de la firma Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.), nada nos llamó la atención para que nos hiciera pensar que los estados contables periodos intermedios de tres meses, mencionados en el primer párrafo, en todos sus aspectos significativos no estén preparados de conformidad con las normas contables establecidas por el BANCO SAENZ S.A. al 30 de Junio de 2017 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo y equivalentes por el periodo irregular de tres meses finalizado en esa fecha
5. Tal como se describe en la nota 3. a los estados contables adjuntos, los estados contables mencionados en el primer párrafo, han sido preparados por la Entidad de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A., las cuales difieren de las normas contables profesionales aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4., pero las diferencias identificadas deben ser tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las mencionadas normas contables profesionales para la interpretación de los estados contables adjuntos.
6. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
 - a) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos de Profesionales de Ciencias Económicas.
 - b) De acuerdo a lo requerido por la Resolución General N° 340 y complementarias de la C.N.V., sobre la independencia del auditor externo y sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas de contabilización de la Entidad, el informe del auditor externo mencionado en el cuarto párrafo incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes en la República Argentina para estados contables periodos intermedios, que comprenden los requisitos de independencia, y no contiene salvedades con relación a la aplicación de dichas normas y de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, considerando lo expuesto en el quinto párrafo.
 - c) No tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 5. a los estados contables adjuntos al 30 de Junio de 2017, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.
 - d) En relación al estado de situación patrimonial de BANCO SAENZ S.A. al 31 de Diciembre del 2016 y a los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Contabilidad

JUAN S. NIGRO
Gerente General

FACUNDO FRÁVEGA
Vicepresidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2016
Por Comisión Fiscalizadora

IGNACIO A. HECQUET
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 279 - F° 222

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

BANCO SAENZ S.A.
Fecha en que se cumple
el plazo de duración de
la sociedad: 5.5.2064



finalizado en esa fecha, preparados con propósitos comparativos, informamos que con fecha 16 de Febrero del 2017 hemos emitido informe de esta comisión fiscalizadora , conteniendo una opinión sin salvedades respecto a las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de Agosto de 2017

Por Comisión Fiscalizadora
Frigerio Mario Alfredo
Contador Público Nacional
C.P.C.E. de la C.A.B.A
Tomo XCI Folio 121

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Contabilidad

JUAN S. NIGRO
Gerente General

FACUNDO FRÁVEGA
Vicepresidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2016
Por Comisión Fiscalizadora

IGNACIO A. HECQUET
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 279 - Fº 222

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº XCI Fº 121

BANCO SAENZ S.A.
Fecha en que se cumple
el plazo de duración de
la sociedad: 5.5.2064



PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Contabilidad

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

IGNACIO A. HECQUET
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 279 - F° 222

JUAN S. NIGRO
Gerente General

FACUNDO FRÁVEGA
Vicepresidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10-11-2016
Por Comisión Fiscalizadora

MARIO FRIGERIO
Síndico
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121