



**Estados Financieros Condensados al 30 de septiembre de 2020
junto con los Informes de Revisión de Estados Financieros
Condensados de período intermedio y de la Comisión
Fiscalizadora**

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 2)



ÍNDICE

Informe sobre revisión de Estados Financieros Condensados de período intermedio.....	S/N
Estados de Situación Financiera Condensados.....	1
Estados de Resultados Condensados.....	4
Estados de Otros Resultados Integrales Condensados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Condensados.....	6
Estados de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Condensados.....	8
Notas a los Estados Financieros Condensados.....	10
Anexo "A" - Detalle de Títulos Públicos y Privados.....	52
Anexo "B" - Clasificación de las Financiaciones por Situación y Garantías Recibidas.....	54
Anexo "C" - Concentración de las Financiaciones.....	56
Anexo "D" - Apertura por plazos de las Financiaciones.....	57
Anexo "H" - Concentración de los Depósitos.....	58
Anexo "I" - Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes.....	59
Anexo "J" - Movimiento de Provisiones.....	60
Anexo "L" - Saldos en Moneda Extranjera.....	61
Anexo "O" - Instrumentos Financieros Derivados.....	62
Anexo "P" - Categorías de activos y pasivos financieros.....	63
Anexo "Q" - Apertura de resultados.....	65
Anexo "R" - Provisiones por riesgo de incobrabilidad.....	67
Informe de la Comisión Fiscalizadora.....	S/N

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS 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 financieros

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros condensados de período intermedio adjuntos de BANCO SÁENZ S.A. (la “Entidad”), que comprenden: (a) el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020, (b) los estados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y (c) notas explicativas seleccionadas y otra información complementaria.

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

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que, tal como se indica en la Nota 3. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia”, tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), y con las excepciones que fueron establecidas por el BCRA que se explican en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA, aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados financieros anuales de la Entidad. Una revisión de estados financieros 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 financieros 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 financieros mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

Énfasis sobre ciertos aspectos relevados en los estados financieros

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en la nota 3.1. “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad indica (a) que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones “A” 6847 y 6938 del BCRA, no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y (b) que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que esos efectos podrían ser significativos. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo 4., pero debe ser tomada en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) Sobre la base de nuestra revisión, nada llamo la atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores.
- b) Los estados financieros condensados 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.
- c) Al 30 de septiembre de 2020, 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 \$2.984.514 no siendo exigible a esa fecha.
- d) Al 30 de septiembre de 2020, según surge de la nota 23. a los estados financieros condensados 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.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
4 de diciembre de 2020

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



Nombre del Auditor firmante	Leonel G. Tremonti
Asociación Profesional	Pistrelli, Henry Martin & Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al período terminado el 30-09-2020	008

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Ref.	30-09-2020	31-12-2019
ACTIVO			
A. EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	Anexo P	236.327	1.096.404
- Efectivo		127.044	212.943
- Entidades financieras y corresponsales		109.283	883.461
BCRA		80.486	802.447
Otras del país y del exterior		28.797	81.014
B. TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	Anexo A	424	15.622
C. OPERACIONES DE PASE	Anexo O Nota 4	215.246	-
D. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	Anexo P	100.135	456.646
E. PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	Anexos B y C	2.885.942	3.523.785
- Otras Entidades Financieras		1.086.501	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		1.799.441	3.523.785
F. OTROS TÍTULOS DE DEUDA	Anexo A	1.327.479	179.337
G. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	Nota 5	202.958	255.513
H. ACTIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	Nota 13	94.624	230.797
I. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	Anexo A	14.974	12.378
J. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	Nota 8	43.093	46.010
K. ACTIVOS INTANGIBLES	Nota 9	66.852	75.747
L. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		3.605	5.892
M. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	Nota 10	176.312	834.478
TOTAL ACTIVO		5.367.971	6.732.609

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente
 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Ref.	30-09-2020	31-12-2019
<u>PASIVO</u>			
N. DEPÓSITOS - Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	Anexo H	<u>3.562.783</u> <u>3.562.783</u>	<u>3.443.879</u> <u>3.443.879</u>
Ñ. OPERACIONES DE PASE	Anexo O Nota 4	<u>72.974</u>	<u>-</u>
O. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	Anexo P	<u>189.019</u>	<u>577.038</u>
P. FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	Anexo P	<u>354.360</u>	<u>1.088.645</u>
Q. OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS	Anexo P Nota 27	<u>-</u>	<u>321.004</u>
R. OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	Anexo P Nota 27	<u>185.337</u>	<u>243.840</u>
S. PROVISIONES	Anexo J	<u>78.490</u>	<u>13.331</u>
T. PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	Nota 13	<u>67.072</u>	<u>164.808</u>
U. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		<u>168.335</u>	<u>188.199</u>
TOTAL PASIVO		<u>4.678.370</u>	<u>6.040.744</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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

OSCAR MORENO
 Gerente General

- 2 -

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>30-09-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
V. CAPITAL SOCIAL	35.000	35.000
W. AJUSTES DE CAPITAL	1.464.909	1.464.909
X. GANANCIAS RESERVADAS	550.842	709.224
Y. RESULTADOS NO ASIGNADOS	(1.358.886)	(1.142.793)
Z. OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	(2.095)	-
A.A RESULTADO DEL PERÍODO / EJERCICIO	(169)	(374.475)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	689.601	691.865
TOTAL PATRIMONIO NETO	689.601	691.865
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	5.367.971	6.732.609

Las notas 1 a 31 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de este estado.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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

OSCAR MORENO
 Gerente General

- 3 -

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



ESTADOS DE RESULTADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE
 MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Ref.	Trimestre finalizado el 30-09-2020	Acumulado al 30-09-2020	Trimestre finalizado el 30-09-2019	Acumulado al 30-09-2019
A. RESULTADO NETO POR INTERESES		130.884	256.027	41.623	432.370
- Ingresos por intereses	Anexo Q	358.348	1.085.085	717.120	2.476.830
- Egresos por intereses	Anexo Q	(227.464)	(829.058)	(675.497)	(2.044.460)
B. RESULTADO NETO POR COMISIONES		127.790	411.869	149.543	517.069
- Ingresos por comisiones	Anexo Q y Nota 14	118.269	424.511	198.961	656.701
- Egresos por comisiones	Anexo Q	9.521	(12.642)	(49.418)	(139.632)
C. INGRESO OPERATIVO NETO		49.895	102.198	(25.715)	(391.171)
- Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Anexo Q	18.653	(11.779)	17.175	(166.694)
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-	-	1	27.245
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	Nota 15	2.024	10.243	20.697	28.934
- Otros ingresos operativos	Nota 16	134.122	329.308	64.949	265.108
- Cargo por incobrabilidad	Anexo R	(104.904)	(225.574)	(128.537)	(545.764)
D. RESULTADO OPERATIVO		(253.135)	(670.868)	(306.035)	(903.562)
- Beneficios al personal		(71.178)	(215.293)	(69.115)	(218.988)
- Gastos de administración	Nota 17	(75.189)	(263.568)	(160.419)	(449.201)
- Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(5.022)	(13.787)	(3.639)	(9.955)
- Otros gastos operativos	Nota 18	(101.746)	(178.220)	(72.862)	(225.418)
E. RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA		(37.539)	(80.541)	7.870	(37.838)
F. RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS QUE CONTINÚAN		17.895	18.685	(132.714)	(383.132)
G. IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN	Nota 13	(13.797)	(18.854)	26.641	86.340
H. RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN		4.098	(169)	(106.073)	(296.792)
I. RESULTADO NETO DEL PERÍODO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		4.098	(169)	(106.073)	(296.792)

Las notas 1 a 31 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de estos estados.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS
 CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Trimestre finalizado el 30-09-2020	Acumulado al 30-09-2020	Trimestre finalizado el 30-09-2019	Acumulado al 30-09-2019
Resultado neto del período	4.098	(169)	(106.073)	(296.792)
Componentes de Otro Resultado Integral que no se clasificarán al resultado del período:				
Revaluación de propiedad, planta y equipo	-	-	106.544	105.344
- Revaluaciones del período de propiedad, planta y equipo	-	-	121.417	156.890
- Desvalorizaciones del período	-	-	(2.506)	(6.401)
- Impuesto a las ganancias	-	-	(12.367)	(45.145)
Total Otro Resultado Integral que no se reclasificará al resultado del período	-	-	106.544	105.344
Componentes de Otro Resultado Integral que se clasificarán al resultado del período:				
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	(2.095)	(2.095)	-	-
- Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	(2.996)	(2.996)	-	-
- Impuesto a las ganancias	901	901	-	-
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período	(2.095)	(2.095)	-	-
Resultado integral total	2.003	(2.264)	471	(191.448)

Las notas 1 a 31 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de estos estados.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167

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



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	30-09-2020							Total
	Capital Social	Ajuste de Capital	Otros Resultados Integrales		Reserva de Utilidades		Resultados no asignados	
			Revaluación de propiedad, planta y equipo	Gcias. o pérdidas acumuladas por instrumentos financieros a VR con cambios en ORI	Legal	Otras		
1. Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	35.000	1.464.909	-	-	218.770	490.454	(1.517.268)	691.865
2. Desafectación de reservas para absorción de resultados no asignados negativos, aprobada por Asamblea General Ordinaria de accionistas de fecha 30 de abril de 2020:	-	-	-	-	-	(158.382)	158.382	-
3. Resultado total integral del período:								
Resultado neto del período – Pérdida	-	-	-	-	-	-	(169)	(169)
Otro resultado integral del período - Pérdida	-	-	-	(2.095)	-	-	-	(2.095)
4. Saldos al cierre del período	<u>35.000</u>	<u>1.464.909</u>	<u>-</u>	<u>(2.095)</u>	<u>218.770</u>	<u>332.072</u>	<u>(1.359.055)</u>	<u>689.601</u>

Las notas 1 a 31 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de este estado.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas
Director

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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 04-12-2020

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
 FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Q	Movimientos	30-09-2019						
		Capital Social	Ajuste de Capital	Otros Resultados Integrales Revaluación de propiedad, planta y equipo	Reserva de Utilidades		Resultados no asignados	Total
			Legal	Otras				
1.	Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	35.000	1.464.909	210.156	198.835	379.665	(1.291.029)	997.536
2.	Distribución de resultados no asignados, aprobada por Asamblea General Ordinaria de accionistas de fecha 23 de abril de 2019:							
	Reserva Legal	-	-	-	19.935	-	(19.935)	-
	Reserva Facultativa	-	-	-	-	62.578	(62.578)	-
	Reserva Especial "Aplicación NIIF Primera Vez"	-	-	-	-	48.211	(48.211)	-
3.	Resultado total integral del período:							
	Resultado neto del período - Pérdida	-	-	-	-	-	(296.792)	(296.792)
	Otro resultado integral del período - Ganancia	-	-	105.344	-	-	-	105.344
	Reasignación Otro resultado integral del período	-	-	(315.500)	-	-	315.500	-
4.	Saldos al cierre del período	<u>35.000</u>	<u>1.464.909</u>	<u>-</u>	<u>218.770</u>	<u>490.454</u>	<u>(1.403.045)</u>	<u>806.088</u>

Las notas 1 a 31 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de este estado.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

(Hoja 1 de 2)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	30-09-2020	30-09-2019
<u>Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias</u>	18.685	(383.132)
<u>Ajuste por el resultado monetario total del período</u>	80.541	37.838
<u>Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:</u>	242.529	1.097.020
Depreciaciones y desvalorizaciones	13.787	9.955
Cargo por incobrabilidad	225.574	545.764
Otros ajustes	3.168	541.301
<u>Aumentos / disminuciones netas provenientes de activos operativos:</u>	(1.395.787)	(636.507)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	11.371	24.437
Operaciones de pase	(238.518)	(12.196)
Préstamos y otras financiaciones	(152.444)	107.669
- Otras entidades financieras	(1.157.363)	(68.442)
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.004.919	176.111
Otros títulos de deuda	(979.120)	(697.457)
Activos financieros entregados en garantía	12.791	(58.825)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	(2.596)	(726)
Otros activos	(47.271)	591
<u>Aumentos / disminuciones netas provenientes de pasivos operativos:</u>	604.693	(1.606.645)
Depósitos	754.968	(1.347.824)
- Otras Entidades Financieras	-	(644.269)
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	754.968	(703.555)
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	8.637	30.033
Operaciones de pase	83.797	3.879
Otros pasivos	(242.709)	(292.733)
<u>Cobros / Pagos por Impuesto a las Ganancias</u>	23.011	(12.048)
<u>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)</u>	<u>(426.328)</u>	<u>(1.503.474)</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

(Hoja 2 de 2)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	30-09-2020	30-09-2019
<u>Pagos:</u>		
Compra de PPE, activos intangibles y otros activos	(2.639)	(2.528)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	(60)
<u>Cobros:</u>		
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos	716	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	809.267	-
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)	807.344	(2.588)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
<u>Pagos:</u>		
Financiaciones de Entidades Financieras locales	(1.174.205)	(181.491)
Obligaciones negociables no subordinadas	(787.308)	(181.491)
Obligaciones negociables subordinadas	(299.792)	-
Obligaciones negociables subordinadas	(87.105)	-
<u>Cobros:</u>		
Banco Central de la República Argentina	239	137.049
Obligaciones negociables no subordinadas	239	955
Obligaciones negociables subordinadas	-	124.237
Obligaciones negociables subordinadas	-	11.857
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)	(1.173.966)	(44.442)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)	10.243	28.934
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)	(77.370)	(197.143)
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO:		
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)	(860.077)	(1.718.713)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS	1.096.404	2.127.190
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO	236.327	408.477

Las notas 1 a 31 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de estos estados.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DE LA ENTIDAD

1.1. Situación macroeconómica

El contexto macroeconómico internacional y nacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios, de ciertos acontecimientos políticos y del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones y, adicionalmente, por los efectos de lo mencionado en la nota 1.2.

Particularmente a nivel local, como paso previo a las elecciones generales presidenciales, el domingo 11 de agosto de 2019 tuvieron lugar las Primarias Abiertas Simultáneas y Obligatorias (PASO), cuyos resultados fueron adversos para el partido del Gobierno Nacional en funciones a esa fecha, situación que fue confirmada con los resultados de las elecciones generales presidenciales llevadas a cabo el 27 de octubre de 2019, produciéndose el recambio de autoridades nacionales el 10 de diciembre de 2019. El día siguiente a las PASO se produjo una baja generalizada muy significativa en los valores de mercado de los instrumentos financieros públicos y privados argentinos, en tanto que el riesgo país y el valor del dólar estadounidense también se incrementaron significativamente, situaciones que se siguen manifestando a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Entre otras medidas establecidas por el Poder Ejecutivo Nacional (P.E.N.) con posterioridad a las PASO, con fecha 28 de agosto de 2019 se emitió el Decreto N° 596/2019, por medio del cual se estableció, con ciertas excepciones, un primer reperfilamiento en los vencimientos de títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo (Letes, Lecaps, Lelinks y Lecer) Posteriormente, con fecha 19 de diciembre de 2019, el nuevo P.E.N. emitió el Decreto N° 49/2019 a través del cual se resolvió postergar hasta el 31 de agosto de 2020 las amortizaciones de las Letes en dólares estadounidenses.

Con fecha 23 de diciembre de 2019 se publicó en el Boletín Oficial la Ley N° 27.541 de “Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública”, la cual introdujo diversas reformas y facultó al P.E.N. a llevar adelante las gestiones y los actos necesarios para recuperar y asegurar la sostenibilidad de la deuda pública nacional, entre otras cuestiones.

Con fecha 20 de enero de 2020, se efectuó un canje voluntario de Lecaps, por aproximadamente el 60% del stock, por nuevas Letras llamadas Lebadys y, posteriormente, mediante el Decreto N° 141/2020 de fecha 11 de febrero de 2020, se resolvió, con ciertas excepciones, la postergación hasta el 30 de septiembre de 2020 del pago de la amortización de capital de los Bonos de la Nación Argentina en Moneda Dual Vencimiento 2020 (AF20).

Con fecha 12 de febrero de 2020 se promulgó en el Boletín Oficial la Ley 27.544 de “Restauración de la sostenibilidad de la deuda pública emitida bajo Ley Extranjera”, la cual, entre otras cuestiones, autoriza al P.E.N. a efectuar las operaciones de administración de pasivos y/o canjes y/o reestructuraciones de los servicios de vencimiento de intereses y amortizaciones de capital de los Títulos Públicos de la República Argentina emitidos bajo ley extranjera.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

- 10 -

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Con fecha 6 de abril de 2020, a través del Decreto N° 346/2020, se dispuso el diferimiento de los pagos de los servicios de intereses y amortizaciones de capital de la deuda pública bajo legislación nacional hasta el 31 de diciembre de 2020. Posteriormente, se realizaron distintos canjes y reestructuraciones de otros instrumentos de deuda emitidos bajo legislación nacional.

Finalmente, el 31 de agosto de 2020 el Ministerio de Economía de la Nación emitió un comunicado informando que la República Argentina y los representantes de Grupos de Acreedores llegaron a un acuerdo sobre el 99,01% del monto total de capital de la propuesta de reestructuración de deuda argentina bajo legislación extranjera. Dicha reestructuración contempla principalmente quita de intereses y el establecimiento de un período de gracia antes del reinicio de los pagos. Asimismo, con fecha 8 de agosto de 2020, se publicó la Ley 27.556 que establecía, por un plazo inicial de 90 días, un canje voluntario de títulos públicos denominados en dólares estadounidenses emitidos bajo ley de la República Argentina, ampliándose dicho plazo para los títulos elegibles no ingresados en el canje inicial hasta el 28 de julio de 2021 a través de la Resolución 540/2020 del Ministerio de Economía.

Dentro del plano fiscal, a través de la Ley 27.541 mencionada precedentemente, entre otras disposiciones, se establecieron regímenes de regularización, modificaciones en el nivel de aportes patronales, un "Impuesto para una Argentina Inclusiva y Solidaria (PAIS)" por cinco ejercicios fiscales que grava con un 30% las operaciones vinculadas con la adquisición de moneda extranjera para atesoramiento, compra de bienes y servicios en moneda extranjera y transporte internacional de pasajeros, entre otras cuestiones. Por último, en lo que respecta al impuesto a las ganancias, en la nota 13. puntos a) y b) se explican las modificaciones introducidas por la mencionada Ley.

En lo que respecta al mercado cambiario, entre agosto de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el Banco Central de la República Argentina (BCRA) ha emitido diversas regulaciones que, junto con el Decreto N° 609/2019 del P.E.N. de fecha 1° de septiembre de 2019, introdujeron ciertas restricciones con distinto alcance y particularidades diferenciales para personas humanas y jurídicas, incluyendo lo vinculado a las adquisiciones de moneda extranjera para atesoramiento, transferencias al exterior y operaciones de comercio exterior, entre otras cuestiones, vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros según Comunicación "A" 6844, complementarias y modificatorias del BCRA. Posteriormente, en el mes de septiembre de 2020 se estableció que, para la compra de moneda extranjera para atesoramiento, además del 30% de impuesto PAIS mencionado presentemente, se deberá ingresar un 35% adicional que se considerará como percepción de impuesto a las ganancias. Asimismo, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos que surgen a través de la operatoria bursátil y también respecto al valor no oficial, ubicándose el mismo alrededor del 100% a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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 financieros de períodos futuros.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 11 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1.2 Efectos del brote de coronavirus (COVID – 19)

A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote del coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

Particularmente en la República Argentina, el 19 de marzo de 2020, mediante el Decreto N° 297/2020, el Gobierno Nacional estableció una cuarentena obligatoria a través de una medida de "aislamiento social, preventivo y obligatorio", la cual luego de sucesivas prórrogas y modificaciones se mantiene vigente en algunos conglomerados urbanos y partidos de las provincias argentinas, mientras que en otras ciudades se fue flexibilizando en "Distanciamiento Social, Preventivo y Obligatorio".

Junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociada a la pandemia, incluidas las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales tanto para las personas como para las empresas. En lo que respecta a las entidades financieras, el BCRA estableció prórrogas de vencimientos, congeló las cuotas de préstamos hipotecarios e incentivó a los bancos a otorgar financiaciones para empresas a tasas reducidas. Además, como se explica en la nota 29., la distribución de dividendos de las entidades financieras se suspendió hasta el 31 de diciembre de 2020.

Adicionalmente, en el contexto de cuarentena obligatoria, el BCRA dictaminó inicialmente que las entidades financieras no pudieran abrir sus sucursales para el servicio público durante ese período y que deberían seguir prestando servicios a los usuarios de forma remota. También podían operar entre sí y sus clientes en el mercado de cambios de la misma manera. Durante la cuarentena, se admitió la negociación remota en bolsas de valores y mercados de capitales autorizados por la CNV, como así también para la actividad de custodios y agentes del mercado de capitales registrados en la CNV.

Posteriormente, en el marco de la ampliación de la cuarentena obligatoria, el BCRA resolvió que las entidades financieras abrieran sus sucursales a partir del viernes 3 de abril de 2020 para la atención del público, mediante citas previas obtenidas por el sitio web de las entidades.

Actualmente, la Entidad se encuentra desarrollando sus actividades en las condiciones detalladas anteriormente, dando prioridad al cumplimiento de las medidas de aislamiento social por parte de sus empleados, con el objetivo principal de cuidar la salud pública y el bienestar de todas sus partes interesadas (empleados, proveedores y clientes, entre otros). Para ello, ha puesto en marcha procedimientos de contingencia y ha permitido a su personal llevar a cabo sus tareas de forma remota. Desde un punto de vista comercial, ha destacado mantener una estrecha relación con sus clientes, tratando de responder a sus necesidades en este momento difícil, sosteniendo todos los canales virtuales de atención para garantizar la operatividad y una buena respuesta a los requerimientos de los mismos, monitoreando el cumplimiento de sus obligaciones comerciales y

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 12 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

prestando especial atención a su cartera activa con el fin de detectar posibles demoras o incumplimientos y poder establecer nuevas condiciones para ellos.

Teniendo en cuenta la dimensión de la situación mencionada, la Dirección de la Entidad estima que esta situación podría tener impactos en sus operaciones y en la situación financiera y los resultados de la misma que se están analizando, pero que dependerán de la gravedad de la emergencia sanitaria y del éxito de las medidas tomadas y que se tomen en el futuro.

2. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Banco Sáenz S.A. es un banco privado nacional inscripto el 24 de octubre de 1985 en el Registro Público de Comercio de Buenos Aires bajo el N° 10.649 del Libro 101 Tomo "A" de Sociedades Anónimas. Tiene su sede social inscripta en la calle Esmeralda 83, Ciudad Autónoma de Buenos Aires. CUIT 30-53467243-4.

Autorizado por el BCRA a funcionar como banco comercial el 15 de diciembre de 1983 a través de la Comunicación "B" 909. La Entidad es un banco privado nacional dirigido principalmente a la atención de personas y pequeñas y medianas empresas. Cuenta con una casa central ubicada en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Al ser una entidad financiera comprendida dentro de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras, debe cumplir con las disposiciones del BCRA por ser su Órgano Regulador.

Las principales actividades de la Entidad se describen en la nota 12.

Con fecha 4 de diciembre de 2020, el Directorio de Banco Sáenz S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros condensados.

3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1. Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros intermedios condensados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA). Excepto por la disposición regulatoria que se explica en el párrafo siguiente, dicho marco se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Las mencionadas normas internacionales incluyen las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Tal como estableció la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias, en el marco del proceso de convergencia hacia NIIF, el BCRA definió a través de la Comunicación "A" 6938 que a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2021 inclusive, las entidades financieras definidas como pertenecientes "Grupo B y C" según sus propias regulaciones, entre las cuales se encuentra la Entidad, comiencen a aplicar la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) excepto para las exposiciones al sector público, considerando la definición transitoria establecida por la Comunicación "A" 6847.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios condensados la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5. "Deterioro de valor".

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, las políticas contables aplicadas por la Entidad cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 6840. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

3.2. Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, en adición a lo explicado en el acápite "Unidad de medida" de la presente nota, la Entidad ha aplicado las bases de presentación, las políticas contables y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en los Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, ya emitidos.

Estos estados financieros intermedios condensados incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, ya emitidos. Sin embargo, estos Estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los Estados financieros anuales preparados de conformidad con la NIC 1 "Presentación de Estados financieros". Por tal motivo, estos Estados financieros intermedios condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, ya emitidos.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando (i) el instrumento se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la obtención de los flujos de fondos contractuales y la venta del mismo y (ii) los términos contractuales del mismo cumplen con la evaluación de que los flujos de efectivo son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Al 30 de septiembre de 2020, la Entidad mantiene instrumentos de deuda valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se registran en el estado de situación financiera a valor razonable. Las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable se reconocieron en otros resultados integrales en el rubro "Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI". Los ingresos por intereses se reconocieron en resultados de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado y se imputaron en el rubro "Ingresos por intereses".

Presentación del Estado de Situación Financiera

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera en orden de liquidez, conforme al modelo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte y más de 12 meses después de la fecha de reporte se presenta en la nota 11.

Los activos y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado de Situación Financiera. Sólo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. Las posiciones reconocidas en términos netos corresponden principalmente a:

- Activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y
- Activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido.

Tales posiciones se exponen en la nota 13. a los presentes estados financieros intermedios condensados.

Cabe mencionar también que los presentes estados financieros intermedios condensados fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para ciertos rubros que fueron valuados a valor razonable con cambios en resultados o con cambios en ORI, tal como se detalla en el Anexo P, tomando en consideración lo mencionado en la sección "Unidad de medida" de la presente nota.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

- 15 -

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros intermedios condensados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario.

Información comparativa

El Estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020 se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2020, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con datos de los mismos períodos del ejercicio precedente.

Las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del período sobre el cual se informa (ver acápite "Unidad de medida" a continuación).

Unidad de medida

Los presentes estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2020 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018.

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utiliza una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la FACPCE, que combina el

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 fue de 22,30% y 37,70%, respectivamente, y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fue de 53,83%.

A continuación, se incluye una descripción de los principales impactos de la utilización de la NIC 29 y del proceso de reexpresión de los estados financieros establecido por la Comunicación "A" 6849 y complementarias del BCRA:

- a) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de situación financiera:
- (i) Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del período por el que se informa.
 - (ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustarán en función a tales acuerdos.
 - (iii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, no serán reexpresadas a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
 - (iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa serán reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
 - (v) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del período. Cuando además de la reexpresión, existe una

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del período, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.

- b) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de resultados y de otros resultados integrales:
- (i) Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes ya reexpresados.
 - (ii) Ciertos resultados originados en la medición a valor razonable o baja de activos no monetarios y partidas componentes del otro resultado integral se presentan en términos reales.
 - (iii) El resultado de la posición monetaria se clasificará en función de la partida que le dio origen, y se presenta en una línea separada reflejando el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias.
- c) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de cambios en el patrimonio:
- (i) A la fecha de transición (31 de diciembre de 2018), la Entidad ha aplicado los siguientes procedimientos:
 - (a) Los componentes del patrimonio, excepto los indicados en los puntos siguientes, se reexpresaron desde la fecha en que fueron suscriptos o integrados, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6849 para cada partida en particular.
 - (b) Las ganancias reservadas, incluyendo la reserva por aplicación por primera vez de la NIIF, se mantuvieron a la fecha de transición a su valor nominal (importe legal sin reexpresar).
 - (c) Los saldos de otros resultados integrales acumulados fueron recalculados en términos reales a la fecha de transición.
 - (d) Los resultados no asignados reexpresados se determinaron por diferencia entre el activo neto reexpresado a la fecha de transición y el resto de los componentes del patrimonio inicial reexpresados como se indica en los apartados precedentes.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 18 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

- (ii) Luego de la reexpresión a la fecha de transición indicada en (i) precedente, todos los componentes del patrimonio se reexpresan aplicando el índice general de precios desde el principio del ejercicio y cada variación de esos componentes se reexpresa desde la fecha de aportación o desde el momento en que la misma se produjo por cualquier otra vía.

Los Otros Resultados Integrales generados luego de la fecha de transición se presentan en términos reales.

d) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de flujo de efectivo:

- (i) Todas las partidas se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.
- (ii) El resultado monetario sobre los componentes del efectivo y equivalentes se presenta en el estado de flujo de efectivo, luego de las actividades operativas, de inversión y de financiación, en un renglón separado e independiente de ellas, bajo el título "Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes".

3.3. Nuevos pronunciamientos

Adopción de nuevas NIIF:

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6114 del BCRA, a medida que se aprueben nuevas NIIF, haya modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la FACPCE, el BCRA se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente.

Las normas e interpretaciones emitidas, pero no efectivas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados, se exponen a continuación. La Entidad adoptará estas normas, si fueran aplicables, cuando las mismas sean efectivas:

NIIF 17 Contratos de Seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 "Contratos de Seguros" (NIIF 17), un nuevo estándar contable integral para los contratos de seguro, que cubre el reconocimiento y la medición, presentación y divulgación. Una vez efectiva, la NIIF 17 reemplazará a la NIIF 4. La NIIF 17 se aplica a todos los tipos de contratos de seguro (es decir, vida, no vida, seguros directos y reaseguros), independientemente del tipo de entidades que los emitan. La NIIF 17 es efectiva para los ejercicios que comienzan a partir del 1° de enero de 2021. Esta norma no es aplicable a la Entidad.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Modificaciones a la NIC 1: clasificación de pasivos corrientes y no corrientes

El IASB publicó enmiendas a los párrafos 69 y 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes. Dichas enmiendas aclaran cuestiones relacionadas con el derecho a diferir el vencimiento de los pasivos y sobre clasificación de los derivados implícitos. Asimismo, aclara que en los casos en que una opción de conversión se clasifique como un pasivo o parte de un pasivo, la transferencia de instrumentos de patrimonio constituiría la liquidación del pasivo con el fin de clasificarlo como corriente o no corriente. La vigencia de estas enmiendas corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2022. La Entidad no se espera que tenga impactos significativos en los estados financieros.

Modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA:

Respecto al "Deterioro de activos financieros según sección 5.5. de la NIIF 9 (Comunicaciones "A" 6778, 6847, 6938 y modificatorias y complementarias)", a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2021 se deberá comenzar a utilizar la metodología de pérdida crediticia esperada, según la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9 para la determinación de deterioro de activos financieros, con excepción de las financiamientos al sector público. Adicionalmente, se admite optativamente la utilización de una metodología de prorrateo del impacto negativo que produzca el comienzo del cálculo de deterioro conforme a la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9, que deberá realizarse en 5 años. La Entidad espera que el impacto de esta modificación pueda ser significativo para sus estados financieros.

4. OPERACIONES DE PASE

En el curso normal de sus negocios, la Entidad concertó operaciones de pase. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en pases activos y pases pasivos que fueron recibidas de y entregadas a terceras partes, respectivamente, no cumplen con los requisitos para su reconocimiento ni para su baja en cuentas, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2020 la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase activo de Títulos Públicos, cuyas especies recibidas se registran fuera del balance, de acuerdo con el siguiente detalle:

Operaciones de pase: Especie	Valor en libros 30/09/2020	Valor en libros 31/12/2019	Especies recibidas 30/09/2020	Especies recibidas 31/12/2019	Vencimiento
Títulos públicos (Y1300)	215.246	-	242.695	-	01/10/2020
Total	215.246	-	242.695	-	

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

OSCAR MORENO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Asimismo, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase pasivo de Títulos Públicos, cuyas especies entregadas se encuentran registradas en "Activos financieros entregados en garantía", de acuerdo con el siguiente detalle es:

Operaciones de pase: Especie	Valor en	Valor en	Especies	Especies	Vencimiento
	libros 30/09/2020	libros 31/12/2019	entregadas 30/09/2020 (Nota 5.)	entregadas 31/12/2019 (Nota 5.)	
Títulos Públicos (TN20P)	11.725	-	11.724	-	01/10/2020
Títulos Públicos (Y0800)	61.249	-	69.434	-	01/10/2020
Total	72.974	-	81.158	-	

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase activo concertadas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 y 2019, ascienden a 21.414 y 7.528, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos por intereses". Por otra parte, los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase pasivo concertadas durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 ascienden a 22.648 y 134.052, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses".

5. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA - ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	30/09/2020	31/12/2019
Por operatoria con BCRA (Nota 24.)	90.237	222.407
Por operatoria con MAE	300	2.323
Por operatoria con Entidades Administradoras de Tarjetas de Crédito	31.235	30.573
Por operaciones de pase pasivo (Nota 4.)	81.158	-
En garantía de alquileres	28	210
Total	202.958	255.513

Asimismo, el rubro "Préstamos y otras financiaciones" incluye al 30 de septiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019, operaciones de créditos de consumo y tarjetas de crédito constituidas en garantía de financiaciones recibidas por la Entidad por 48.453 y 433.773, respectivamente.

La Dirección de la Entidad estima que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Entidad no celebró operaciones de derivados para fines de negociación y de gestión de riesgos en los últimos dos años.

7. PARTES RELACIONADAS

Los saldos de activos y pasivos al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 correspondientes a las operaciones efectuadas con partes relacionadas, son los siguientes:

	30/09/2020	31/12/2019
Activo – Préstamos y otras financiaciones	19.627	169
- Frali S.A.	19.539	-
- La Villaguina S.A.	66	147
- Liliila S.A.	21	22
- Frávega S.A.C.I. e I.	1	-
Pasivo – Depósitos	18.896	29.455
Pasivo – Otros pasivos financieros	23.500	11.703
- Frávega S.A.C.I. e I.	22.505	8.956
- Lorfin S.A.	995	2.709
- Frali S.A.	-	38
Pasivo – Otros pasivos no financieros	-	5.252
- Lorfin S.A.	-	5.662
Partidas fuera de balance – Otras Garantías Otorgadas	1.246	13.595
- Frávega S.A.C.I. e I.	1.246	13.595

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, los resultados correspondientes a las operaciones efectuadas con partes relacionadas son las siguientes:

	Trimestre finalizado el 30-09-2020	Acumulado al 30-09-2020	Trimestre finalizado el 30-09-2019	Acumulado al 30-09-2019
Resultados – Ingresos por intereses	3.187	7.567	661	9.234
- Frali S.A.	1.639	3.420	22	60
- Frávega S.A.C.I. e I.	543	2.280	197	1.489
- Lorfin S.A.	486	864	27	6.733
- Electrofueguina S.A.	261	506	57	366
- Sicania S.A.	137	183	16	52
- La Villaguina S.A.	9	66	265	306
- Lilila S.A.	21	34	5	18
- Eierre S.A.	12	28	22	60
- Otros	79	190	50	150
Resultados – Egresos por intereses	(16)	(696)	(143)	(3.754)
- Frávega S.A.C.I. e I.	(16)	(696)	(143)	(3.753)
- Lorfin S.A.	-	-	-	(1)
Resultados – Egresos por comisiones	-	-	(22.447)	(56.353)
- Frávega S.A.C.I. e I.	-	-	(22.447)	(56.353)
Resultados – Gastos de administración	(4.130)	(32.367)	(4.111)	(19.357)
- Lorfin S.A.	(4.119)	(32.275)	(4.090)	(19.109)
- Frali S.A.	-	(81)	-	(195)
- Fravega S.A.C.I. e I.	(11)	(11)	(21)	(53)

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 23 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro comprende los bienes tangibles de propiedad de la Entidad utilizados en su actividad específica.

La información de estos bienes al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
Inmuebles	33.663	34.500
Mobiliario e Instalaciones	1.347	1.563
Máquinas y equipos	8.083	9.947
Total	<u>43.093</u>	<u>46.010</u>

9. ACTIVOS INTANGIBLES

El rubro comprende los activos intangibles de propiedad de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

La información de estos bienes al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
Gastos de desarrollo de sistemas propios	66.852	75.747
Total	<u>66.852</u>	<u>75.747</u>

10. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

La información de estos activos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
Diversos Necochea (1)	130.000	64.122
Diversos Venado Tuerto (2)	46.312	44.327
Diversos Esmeralda (3)	-	320.397
Diversos Larrea (3)	-	405.632
Total	<u>176.312</u>	<u>834.478</u>

- (1) Corresponde a un campo ubicado en la Ciudad de Necochea, provincia de Buenos Aires, utilizado como propiedad de inversión. Con fecha 30 de julio de 2020, se firmó un boleto de compraventa por un valor de aproximadamente 130.000, quedando al 30 de septiembre de 2020 un saldo pendiente de cancelación. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros dicho saldo se encuentra cancelado.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

- (2) Corresponde a un inmueble recibido en defensa de créditos para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y por el que se esperaba su venta durante los próximos meses.
- (3) Con fecha 20 de febrero de 2020 se procedió a la venta de dichos inmuebles por 307.152 y 527.552 respectivamente, con el objetivo de regularizar ciertos incumplimientos en la relación de activos inmovilizados.

11. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Sin vencimiento	Total "Dentro de los 12 meses"	Total "Después de los 12 meses"	Total 30/09/2020
Efectivo y depósitos en bancos	236.327	-	-	236.327
Títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	-	-	424	424
Operaciones de pase	-	215.246	-	215.246
Otros activos financieros	-	49.487	50.648	100.135
Préstamos y otras financiaciones	-	3.071.314	194.060	3.265.374
Otros Títulos de deuda	-	977.196	351.702	1.328.898
Activos financieros entregados en garantía	-	202.958	-	202.958
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	14.974	14.974
TOTAL ACTIVO	236.327	4.520.201	607.808	5.364.336

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Sin vencimiento	Total "Dentro de los 12 meses"	Total "Después de los 12 meses"	Total 30/09/2020
Depósitos	-	3.562.783	-	3.562.783
Operaciones de pase	-	72.974	-	72.974
Otros pasivos financieros	-	189.019	-	189.019
Financiaci3nes recibidas del BCRA y Otras Instituciones Financieras	-	354.360	-	354.360
Obligaciones negociables subordinadas	-	14.566	170.771	185.337
TOTAL PASIVO	-	4.193.702	170.771	4.364.473

Concepto	Sin vencimiento	Total "Dentro de los 12 meses"	Total "Después de los 12 meses"	Total 31/12/2019
Efectivo y dep3sitos en bancos	1.096.404	-	-	1.096.404
T3tulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	-	-	15.622	15.622
Otros activos financieros	-	43.226	413.420	456.646
Pr3stamos y otras financiaci3nes	-	3.727.866	56.430	3.784.296
Otros T3tulos de deuda	-	179.376	-	179.376
Activos financieros entregados en garant3a	-	255.513	-	255.513
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	12.378	12.378
TOTAL ACTIVO	1.096.404	4.205.981	497.850	5.800.235

Concepto	Sin vencimiento	Total "Dentro de los 12 meses"	Total "Después de los 12 meses"	Total 31/12/2019
Dep3sitos	-	3.443.879	-	3.443.879
Otros pasivos financieros	-	577.038	-	577.038
Financiaci3nes recibidas del BCRA y Otras Instituciones Financieras	-	1.088.645	-	1.088.645
Obligaciones negociables emitidas	-	321.004	-	321.004
Obligaciones negociables subordinadas	-	54.515	189.325	243.840
TOTAL PASIVO	-	5.485.081	189.325	5.674.406

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administraci3n y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificaci3n
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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 identificaci3n
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisi3n Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador P3blico U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL E. GUTMAN
S3ndico
Contador P3blico U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

12. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Para fines de gestión, la Entidad se organizó en los siguientes segmentos de negocios sobre los cuales se dispone de información financiera diferenciada, teniendo en cuenta la naturaleza de sus riesgos y rendimientos:

- Banca Individuos - Consumo: agrupa las operaciones efectuadas por los clientes que sean personas físicas. Los productos más utilizados por ellos incluyen préstamos personales, tarjetas de crédito, adelantos, inversión en plazo fijo y cuentas a la vista.

- Banca Individuos - Tarjetas: agrupa las operaciones efectuadas por los clientes que sean personas físicas y el producto utilizado por ellos son las tarjetas de crédito de las marcas Visa y Mastercard.

- Banca Empresas: agrupa las operaciones realizadas por las grandes, medianas, micro y pequeñas empresas, que toman la asistencia crediticia ofrecida por la Entidad, además de servicios transaccionales y depósitos.

- Otros sin distribución: incluye tesorería y finanzas y otras funciones centrales, como así también aquellos rubros que no pueden ser atribuidos directamente a un segmento en particular como ser propiedad, planta y equipo, provisiones, etc.

La Entidad no presenta información por segmentos geográficos porque no existen explotaciones en entornos económicos con riesgos y rendimientos que sean significativamente diferentes.

El Comité Ejecutivo de Gestión supervisa los resultados de sus segmentos de negocios separadamente, con el fin de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento. El rendimiento del segmento se evalúa en función de las ganancias o pérdidas operativas y se mide de manera consistente con las ganancias o pérdidas en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a las ganancias se administra en forma grupal y no se asigna a los segmentos de negocios.

Considerando la naturaleza de los segmentos de negocio antes detallados, la Entidad no ha determinado precios internos o costos/ingresos asignables por captación o colocación de fondos, según corresponda, entre los distintos segmentos.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen transacciones con clientes individuales que representen el 10% o más de los ingresos totales de la Entidad.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 27 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Las siguientes tablas presentan información en relación con los segmentos de negocios de la Entidad:

	Consumo	Tarjetas	Empresas	Otros	Total al 30/09/2020
Efectivo y Depósitos en Bancos	-	-	-	236.327	236.327
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	424	424
Operaciones de pase	-	-	-	215.246	215.246
Otros activos financieros	-	-	-	100.135	100.135
Préstamos y otras financiaciones	263.996	900.981	1.720.950	15	2.885.942
Otros títulos de deuda	-	-	-	1.327.479	1.327.479
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	202.958	202.958
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	94.624	94.624
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	14.974	14.974
Propiedad, planta y equipo	-	-	-	43.093	43.093
Activos Intangibles	-	-	-	66.852	66.852
Otros activos no financieros	-	-	-	3.605	3.605
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	176.312	176.312
TOTAL ACTIVO	263.996	900.981	1.720.950	2.482.044	5.367.971

	Consumo	Tarjetas	Empresas	Otros	Total al 30/09/2020
Depósitos	-	-	-	3.562.783	3.562.783
Operaciones de pase	-	-	-	72.974	72.974
Otros pasivos financieros	150.155	31.473	-	7.391	189.019
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	-	-	354.360	354.360
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	185.337	185.337
Provisiones	-	-	-	78.490	78.490
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	-	-	-	67.072	67.072
Otros pasivos no financieros	-	-	-	168.335	168.335
TOTAL PASIVO	150.155	31.473	-	4.496.742	4.678.370

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Consumo	Tarjetas	Empresas	Otros	Trimestre finalizado el 30/09/2020
Ingresos por intereses	38.101	60.222	121.347	138.678	358.348
Egresos por intereses	(48.522)	(98.270)	(51.391)	(29.281)	(227.464)
Resultado neto por intereses	(10.421)	(38.048)	69.956	109.397	130.884
Ingresos por comisiones	-	116.458	1.811	-	118.269
Egresos por comisiones	(219)	(474)	11.510	(1.296)	9.521
Resultado neto por comisiones	(219)	115.984	13.321	(1.296)	127.790
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	18.653	18.653
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	-	-	2.024	2.024
Otros ingresos operativos	(1.380)	18.726	20.023	96.753	134.122
Cargo por incobrabilidad	(4.206)	26.599	(127.297)	-	(104.904)
Ingreso operativo neto	(5.586)	45.325	(107.274)	117.430	49.895
Beneficios al personal	(21.591)	(34.478)	(12.465)	(2.644)	(71.178)
Gastos de administración	(22.807)	(36.421)	(13.168)	(2.793)	(75.189)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	-	-	-	(5.022)	(5.022)
Otros gastos operativos	(6.802)	(13.510)	(7.991)	(73.443)	(101.746)
Resultado Operativo	(51.200)	(84.409)	(33.624)	(83.902)	(253.134)
Resultado por la posición monetaria neta	-	-	-	(37.539)	(37.539)
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	(67.426)	38.852	(57.621)	104.090	17.895
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-	-	-	(13.797)	(13.797)
Resultado neto de las actividades que continúan	<u>(67.426)</u>	<u>38.852</u>	<u>(57.621)</u>	<u>90.293</u>	<u>4.098</u>
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	<u>(67.426)</u>	<u>38.852</u>	<u>(57.621)</u>	<u>90.293</u>	<u>4.098</u>
Atribuible a: Accionistas de la Entidad Controladora	(67.426)	38.852	(57.621)	90.293	4.098

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Consumo	Tarjetas	Empresas	Otros	Acumulado al 30/09/2020
Ingresos por intereses	156.294	259.087	365.791	303.913	1.085.085
Egresos por intereses	(176.852)	(358.173)	(187.310)	(106.723)	(829.058)
Resultado neto por intereses	(20.558)	(99.086)	178.481	197.190	256.027
Ingresos por comisiones	-	418.938	5.573	-	424.511
Egresos por comisiones	(615)	(1.800)	(2.680)	(7.547)	(12.642)
Resultado neto por comisiones	(615)	417.138	2.893	(7.547)	411.869
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	(11.779)	(11.779)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	-	-	10.243	10.243
Otros ingresos operativos	6.648	39.910	30.982	251.768	329.308
Cargo por incobrabilidad	(41.310)	(52.069)	(132.195)	-	(225.574)
Ingreso operativo neto	(34.662)	(12.159)	(101.213)	250.232	102.198
Beneficios al personal	(65.303)	(104.287)	(37.704)	(7.999)	(215.293)
Gastos de administración	(79.946)	(127.672)	(46.158)	(9.792)	(263.568)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	-	-	-	(13.787)	(13.787)
Otros gastos operativos	(21.981)	(43.891)	(25.823)	(86.525)	(178.220)
Resultado Operativo	(167.230)	(275.850)	(109.685)	(118.103)	(670.868)
Resultado por la posición monetaria neta	-	-	-	(80.541)	(80.541)
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	(223.065)	30.043	(29.524)	241.231	18.685
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-	-	-	(18.854)	(18.854)
Resultado neto de las actividades que continúan	(223.065)	30.043	(29.524)	222.377	(169)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	(223.065)	30.043	(29.524)	222.377	(169)
Atribuible a: Accionistas de la Entidad					
Controladora	(223.065)	30.043	(29.524)	222.377	(169)

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

OSCAR MORENO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Por Comisión Fiscalizadora

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Consumo	Tarjetas	Empresas	Otros	Total al 31/12/2019
Efectivo y Depósitos en Bancos	-	-	-	1.096.404	1.096.404
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	15.622	15.622
Otros activos financieros	-	-	-	456.646	456.646
Préstamos y otras financiaciones	215.819	1.700.306	1.607.642	18	3.523.785
Otros títulos de deuda	-	-	-	179.337	179.337
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	255.513	255.513
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	230.797	230.797
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	12.378	12.378
Propiedad, planta y equipo	-	-	-	46.010	46.010
Activos Intangibles	-	-	-	75.747	75.747
Otros activos no financieros	-	-	-	5.892	5.892
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	834.478	834.478
TOTAL ACTIVO	215.819	1.700.306	1.607.642	3.208.842	6.732.609

	Consumo	Tarjetas	Empresas	Otros	Total al 31/12/2019
Depósitos	-	-	-	3.443.879	3.443.879
Otros pasivos financieros	135.931	145.880	-	295.227	577.038
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	-	-	1.088.645	1.088.645
Obligaciones negociables emitidas	-	-	-	321.004	321.004
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	243.840	243.840
Provisiones	-	-	-	13.331	13.331
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	-	-	-	164.808	164.808
Otros pasivos no financieros	-	-	-	188.199	188.199
TOTAL PASIVO	135.931	145.880	-	5.758.933	6.040.744

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Consumo	Tarjetas	Empresas	Otros	Trimestre finalizado el 30/09/2019
Ingresos por intereses	150.382	262.210	193.627	110.902	717.121
Egresos por intereses	(147.608)	(290.053)	(152.142)	(85.694)	(675.497)
Resultado neto por intereses	2.774	(27.843)	41.485	25.208	41.624
Ingresos por comisiones	-	196.077	2.883	-	198.960
Egresos por comisiones	(16.953)	(11.215)	(18.713)	(2.537)	(49.418)
Resultado neto por comisiones	(16.953)	184.862	(15.830)	(2.537)	149.542
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	100.994	-	5.057	(88.876)	17.175
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	1	-	-	-	1
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	-	-	20.697	20.697
Otros ingresos operativos	26.682	11.465	5.035	21.767	64.949
Cargo por incobrabilidad	(40.820)	(83.883)	(3.834)	-	(128.537)
Ingreso operativo neto	86.857	(72.418)	6.258	(46.412)	(25.715)
Beneficios al personal	(20.964)	(33.479)	(12.104)	(2.568)	(69.115)
Gastos de administración	(48.658)	(77.707)	(28.094)	(5.960)	(160.419)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	-	-	-	(3.639)	(3.639)
Otros gastos operativos	(14.374)	(28.498)	(16.951)	(13.039)	(72.862)
Resultado Operativo	(83.996)	(139.684)	(57.149)	(25.206)	(306.035)
Resultado por la posición monetaria neta	-	-	-	7.870	7.870
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	(11.318)	(55.083)	(25.236)	(41.077)	(132.714)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-	-	-	26.641	26.641
Resultado neto de las actividades que continúan	(11.318)	(55.083)	(25.236)	(14.436)	(106.073)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	(11.318)	(55.083)	(25.236)	(14.436)	(106.073)
Atribuible a:					
Accionistas de la Entidad Controladora	(11.318)	(55.083)	(25.236)	(14.436)	(106.073)

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Consumo</u>	<u>Tarjetas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Otros</u>	Acumulado al 30/09/2019
Ingresos por intereses	669.595	903.129	596.778	307.328	2.476.830
Egresos por intereses	(446.749)	(877.875)	(460.474)	(259.362)	(2.044.460)
Resultado neto por intereses	222.846	25.254	136.304	47.966	432.370
Ingresos por comisiones	-	646.683	10.018	-	656.701
Egresos por comisiones	(47.902)	(31.687)	(52.873)	(7.170)	(139.632)
Resultado neto por comisiones	(47.902)	614.996	(42.855)	(7.170)	517.069
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-	-	-	27.245	27.245
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(37.175)	-	113.529	(243.048)	(166.694)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	-	-	28.934	28.934
Otros ingresos operativos	94.391	36.820	13.176	120.721	265.108
Cargo por incobrabilidad	(173.319)	(356.166)	(16.279)	-	(545.764)
Ingreso operativo neto	(116.103)	(319.346)	110.426	(66.148)	(391.171)
Beneficios al personal	(66.424)	(106.077)	(38.351)	(8.136)	(218.988)
Gastos de administración	(136.253)	(217.592)	(78.668)	(16.688)	(449.201)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	-	-	-	(9.955)	(9.955)
Otros gastos operativos	(45.160)	(89.615)	(53.526)	(37.117)	(225.418)
Resultado Operativo	(247.837)	(413.284)	(170.545)	(71.896)	(903.562)
Resultado por la posición monetaria neta	-	-	-	(37.838)	(37.838)
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	(188.996)	(92.380)	(33.330)	(135.086)	(383.132)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-	-	-	86.340	86.340
Resultado neto de las actividades que continúan	<u>(188.996)</u>	<u>(92.380)</u>	<u>(33.330)</u>	<u>(48.746)</u>	<u>(296.792)</u>
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	<u>(188.996)</u>	<u>(92.380)</u>	<u>(33.330)</u>	<u>(48.746)</u>	<u>(296.792)</u>
Atribuible a:					
Accionistas de la Entidad Controladora	(188.996)	(92.380)	(33.330)	(48.746)	(296.792)

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS. AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO

a) Ajuste por inflación impositivo

La Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por la Leyes 27.468 y 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

i. dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;

ii. respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir del 1° de enero de 2018, el procedimiento será aplicable en caso de que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;

iii. el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;

iv. el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y

v. para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 30 de septiembre de 2020, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

b) Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:

La Ley N° 27.541 suspende, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, la reducción de la tasa corporativa del Impuesto a las ganancias que había establecido la Ley N° 27.430, estableciendo para el período de suspensión una alícuota del 30%. A partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, la alícuota será de 25%.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

c) Impuesto a las ganancias

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de estas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del activo por impuesto a las ganancias corriente que se expone en el estado de situación financiera es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
Anticipos pagados netos de provisión	12.539	7.431
Quebranto impositivo (1)	82.085	223.366
	<u>94.624</u>	<u>230.797</u>

(1) El saldo de quebranto por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2019 se reclasificó del rubro "activo por impuesto a las ganancias diferido" al rubro "activo por impuesto a las ganancias corriente" a efectos comparativos.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del pasivo por impuesto a las ganancias diferido que se expone en el estado de situación financiera es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
Provisiones	3.914	3.389
Ajuste por Inflación Impositivo	17.364	31.416
Total Activos diferidos	<u>21.278</u>	<u>34.805</u>

	30-09-2020	31-12-2019
Por diferencias en tipo de cambio	(174)	(1.010)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	(91)	(56)
Por financiaci3nes recibidas y Obligaciones Negociables	(5.168)	(8.964)
Por Préstamos otorgados y otras financiaci3nes	(57.903)	(41.848)
Propiedad, planta y equipo	<u>(25.014)</u>	<u>(147.735)</u>
Total Pasivos diferidos	<u>(88.350)</u>	<u>(199.613)</u>
Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	<u>(67.072)</u>	<u>(164.808)</u>

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias en los estados financieros condensados de período intermedio son los siguientes:

	Trimestre finalizado el 30-09-2020	Acumulado al 30-09-2020	Trimestre finalizado el 30-09-2019	Acumulado al 30-09-2019
Gasto por impuesto a las ganancias corrientes	(41.832)	(123.193)	56.095	(71.962)
Resultado por impuesto diferido	6.906	67.697	(32.645)	153.414
Resultado por posición monetaria	21.129	36.642	3.191	4.888
Impuesto a las ganancias total	<u>(13.797)</u>	<u>(18.854)</u>	<u>26.641</u>	<u>86.340</u>

14. INGRESOS POR COMISIONES

	Trimestre finalizado el 30-09-2020	Acumulado al 30-09-2020	Trimestre finalizado el 30-09-2019	Acumulado al 30-09-2019
Vinculadas con créditos	116.458	418.937	196.078	646.683
Vinculadas con obligaciones	1.189	4.329	2.807	9.520
Por operaciones del exterior y cambio	622	1.245	76	498
	<u>118.269</u>	<u>424.511</u>	<u>198.961</u>	<u>656.701</u>

15. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

	Trimestre finalizado el 30-09-2020	Acumulado al 30-09-2020	Trimestre finalizado el 30-09-2019	Acumulado al 30-09-2019
Resultado por compra-venta de divisas	2.024	10.243	20.697	28.934
	<u>2.024</u>	<u>10.243</u>	<u>20.697</u>	<u>28.934</u>

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 36 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

16. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	Trimestre finalizado el 30-09-2020	Acumulado al 30-09-2020	Trimestre finalizado el 30-09-2019	Acumulado al 30-09-2019
Resultado por venta de otros activos no corrientes	-	111.325	-	-
Comisiones diversas	54.511	121.477	39.757	115.145
Intereses punitorios	2.679	13.300	9.130	30.397
Por otros créditos por intermediación financiera	1.645	4.107	3.349	27.864
Alquileres	1.304	3.300	4.552	10.520
Resultado por medición a valor razonable de activos no corrientes mantenidos para la venta	73.371	74.946	8.109	5.141
Resultado por venta de otros activos no financieros	717	717	-	-
Créditos recuperados	(138)	65	7	217
Previsiones desafectadas	-	-	(2)	75.712
Otros	33	71	47	112
	<u>134.122</u>	<u>329.308</u>	<u>64.949</u>	<u>265.108</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Trimestre finalizado el 30-09-2020	Acumulado al 30-09-2020	Trimestre finalizado el 30-09-2019	Acumulado al 30-09-2019
Servicios administrativos contratados	(14.846)	(71.221)	(28.718)	(80.698)
Procesamiento tarjetas de crédito	(16.495)	(51.710)	(27.345)	(67.560)
Impuestos	(14.272)	(31.938)	(8.880)	(36.086)
Otros honorarios	(10.136)	(31.766)	(13.781)	(46.088)
Transporte de caudales	(7.030)	(18.607)	(14.731)	(39.316)
Honorarios a directores y síndicos	(7.238)	(14.472)	(6.605)	(19.779)
Electricidad y comunicaciones	(2.758)	(13.801)	(10.677)	(28.556)
Servicios de seguridad	(1.772)	(7.681)	(2.855)	(9.531)
Papelería y útiles	(2.474)	(5.120)	(1.261)	(5.847)
Seguros	(1.033)	(2.994)	(1.027)	(1.791)
Representación, viáticos y movilidad	(778)	(2.130)	(829)	(2.835)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(804)	(2.075)	(779)	(3.447)
Alquileres	-	(1.423)	(1.301)	(4.892)
Comisiones y gastos bancarios	(893)	(194)	(26.927)	(87.962)
Propaganda y publicidad	(26)	(72)	(72)	(1.426)
Otros	5.366	(8.364)	(14.631)	(13.337)
	<u>(75.189)</u>	<u>(263.568)</u>	<u>(160.419)</u>	<u>(449.201)</u>

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

18. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	Trimestre finalizado el 30-09-2020	Acumulado al 30-09-2020	Trimestre finalizado el 30-09-2019	Acumulado al 30-09-2019
Impuesto sobre los ingresos brutos	(30.810)	(99.567)	(65.113)	(204.565)
Cargo por otras provisiones	(69.084)	(71.416)	148	(2.761)
Aporte al fondo de Garantía de los Depósitos	(1.525)	(4.888)	(2.288)	(8.114)
Intereses punitivos y cargos a favor BCRA	(225)	(407)	(2.920)	(4.112)
Donaciones	(16)	(34)	(69)	(199)
Otros	(86)	(1.908)	(2.620)	(5.667)
	<u>(101.746)</u>	<u>(178.220)</u>	<u>(72.862)</u>	<u>(225.418)</u>

19. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto. La Entidad considera como "Efectivo" al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos.

20. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre participantes del mercado principal (o más ventajoso) correctamente informados y dispuestos a ello en una transacción ordenada y corriente, a la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración bajo el supuesto que la Entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. No obstante, cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento de similares características, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

No obstante, la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicha estimación implica cierto nivel de fragilidad inherente. En conclusión, el valor razonable podría no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Jerarquías de valores razonables

La Entidad utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

El Anexo P "Categorías de Activos y Pasivos financieros" muestra la jerarquía en la medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable en el estado de situación financiera.

Metodología de determinación de los valores razonables

A continuación, se describen las metodologías, inputs y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros medidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera, y de los instrumentos no registrados sobre esta base, pero cuyos valores razonables se revelan en la presente nota:

- *Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* Para los instrumentos que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplicó para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.
- *Instrumentos financieros de tasa fija:* El valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada período o ejercicio, según corresponda, para instrumentos financieros de similares características. El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera de la Entidad.

Para los activos y la deuda cotizados emitida el valor razonable se determinó en base a los precios de mercado.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30/09/2020				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	236.327	236.327	-	-	236.327
Préstamos (1)	3.257.047	121.100	-	2.891.252	3.012.352
Activos financieros valuados a costo amortizado	1.586.516	1.273.600	-	312.916	1.586.516
Pasivos Financieros					
Depósitos	3.562.783	1.436.757	-	2.094.423	3.531.180
Operaciones de pase	72.974	72.974	-	-	72.974
Otros pasivos financieros	189.019	-	-	182.246	182.246
Financiamientos recibidos de entidades financieras	354.360	-	-	349.380	349.380
Obligaciones negociables subordinadas	185.337	-	-	224.774	224.774
31 /12/2019					
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	1.096.404	1.096.404	-	-	1.096.404
Préstamos (1)	3.758.923	272.496	-	3.270.593	3.543.089
Activos financieros valuados a costo amortizado	478.076	430.972	-	47.103	478.076
Pasivos Financieros					
Depósitos	3.443.879	1.613.759	-	1.825.682	3.439.441
Otros pasivos financieros	577.038	-	-	559.600	559.600
Financiamientos recibidos de entidades financieras	1.088.645	-	-	1.139.877	1.139.877
Obligaciones negociables subordinadas	243.840	-	-	321.790	321.790

- (1) La Gerencia de la Entidad no ha identificado indicadores adicionales de deterioro de sus activos financieros como resultado de las diferencias en el valor razonable de los mismos.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

21. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

La Entidad ha conformado una estructura de control de riesgos, basada en la supervisión del Directorio, que es responsable de la aprobación de las políticas y estrategias vigentes, y es quien proporciona los principios para el manejo de riesgos en general y aprueba las políticas de control de riesgos para las áreas específicas como riesgo de crédito, liquidez, mercado, operacional, estratégico, reputacional, a nivel precio y de tasa de interés.

En este sentido, el involucramiento del Directorio en los temas tratados por los diferentes comités implica una disminución de los riesgos que pudieran surgir asociados con la gestión del negocio.

El modelo de Gestión de riesgos y gobierno corporativo vigente a la fecha de cierre de los presentes estados financieros condensados ha sido incluido en los últimos estados financieros emitidos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, ya emitidos.

Gestión de capital

A continuación, se resume la exigencia de capitales mínimos, calculada conforme a los requerimientos del BCRA, por riesgo de mercado, operacional y crédito medida sobre bases individuales, vigente para el mes de septiembre de 2020, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Concepto	30/09/2020
Responsabilidad patrimonial computable	740.809
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	(5.397)
Riesgo operacional	(35.601)
Riesgo de crédito	(220.204)
Exceso de integración	479.607

22. POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

Las políticas de transparencia en materia de gobierno societario de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5293 y complementarias emitidas por el BCRA han sido incluidas en los últimos estados financieros emitidos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, ya emitidos.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

En cumplimiento de lo establecido en las normas de la CNV (T.O. 2013 y modificatorias), se detalla a continuación el Patrimonio Neto Mínimo (PNM) y la Contrapartida Líquida (CPL) requeridos para actuar en las diferentes categorías de Agente en las que se encuentra inscrita la Entidad, a saber:

Categoría de agente	PNM	CPL
Agente de Liquidación y Compensación – Propio. Matrícula N° 114	27.525	13.762
Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión. Matrícula N° 81	2.500	1.250
Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión. Matrícula N° 44	250	N/C
Totales	30.275	15.012

Al 30 de septiembre de 2020, el patrimonio neto de la Entidad supera el PNM requerido por la CNV; así como la CPL mínima requerida, que se encuentra constituida con activos disponibles en cuentas abiertas en el BCRA registrados en la cuenta contable identificada en los registros de la Entidad en el rubro Efectivo y Depósitos en Bancos con el número 111.015.001.60001 (denominada “BCRA – Cuenta corriente”) por un valor de 51.068.

Con fecha 10 de diciembre de 2019, la CNV dispuso, a través de su Resolución General N° 821, que los ALyC deberán contar con un patrimonio neto mínimo equivalente a 470.350 Unidades de Valor Adquisitivo actualizadas por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) - Ley N° 25.827 -.

24. DETALLE DE INTEGRACIÓN DE EFECTIVO MÍNIMO

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de septiembre de 2020 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

Concepto	30/09/2020	
	Pesos	Moneda Extranjera
Efectivo y Depósitos en Bancos:	51.068	29.418
Saldos en cuentas del BCRA	51.068	29.418
Activos financieros entregados en garantía:	82.499	7.738
Cuentas especiales de garantía en el BCRA (Nota 5.)	82.499	7.738

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

25. 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 BCRA, 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 BCRA 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 BCRA, hasta la suma de 1.500, con vigencia a partir de mayo de 2020, mediante Comunicación "A" 6654 y que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/95 y los demás que disponga la autoridad de aplicación.

No están alcanzados: a) los depósitos a plazo fijo transferibles cuya titularidad haya sido adquirida por vía de endoso, aun 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 BCRA; 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 BCRA; f) los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías; g) los saldos inmovilizados provenientes de depósitos y otras operaciones excluidas.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

OSCAR MORENO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

26. 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. Por Resolución N° 17.993 del 10 de marzo de 2016 aprobó el aumento a 3.000.000 y por resolución N° 18.945 del 20 de septiembre de 2017 aprobó el cambio de moneda y aumento de hasta dólares 300.000, el cual ha sido prorrogado por igual monto por resolución N° 20.261 del 30 de mayo de 2019.

El detalle de los fideicomisos emitidos y vigentes al 30 de septiembre de 2020 cuyo fiduciante es la Entidad es el siguiente:

Nombre	Fecha de Emisión	Monto Suscripto (valor nominal)	Plazo de duración aproximado
Serie 147	05-12-18	311.279	3 años
Serie 151	08-04-19	332.638	3 años

- 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.

Al 30 de septiembre de 2020 no existen fideicomisos emitidos y vigentes, cuyo fiduciante sea la Entidad.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 septiembre de 2020 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 XIV	27/09/16	Tarjetas – atraso > 120 días	BLC Trust S.A.	212.571	114.153
Banco Sáenz XV	19/09/17	Personales – atraso > 120 días	BLC Trust S.A.	129.650	22.074
Banco Sáenz XVI	26/06/18	Tarjetas – atraso > 120 días	BLC Trust S.A.	588.889	588.889
Banco Sáenz XVII	24/09/19	Personales – atraso > 120 días	BLC Trust S.A.	15.450	1.632
Fideicomisos Financieros Sáenz Créditos					
Sáenz Créditos I	30/01/18	Personales – sin atraso	Macro Fiducia S.A.	265.882	265.882

- 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.

Al 30 de septiembre de 2020, no hay fideicomisos emitidos y 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 35.187 y 74.963 al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente, las cuales transfiere a los respectivos Fiduciarios en los plazos establecidos en los prospectos de cada una de las series emitidas.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

27. 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. Adicionalmente, mediante Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril de 2019, fue aprobada la modificación de su plazo legal por un nuevo plazo de 5 años como así también su moneda a dólares estadounidenses y la ampliación de su monto hasta la suma de U\$S 25.000.000.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, 21 de abril de 2015, 26 de mayo de 2016 y 24 de julio de 2019, la C.N.V. autorizó la oferta pública de las mencionadas obligaciones negociables y su incremento, respectivamente.

(a) 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 período 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 BCRA 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 BCRA que se incorporará dicha Obligación Subordinada al cómputo de la Responsabilidad Patrimonial Computable a partir de septiembre del 2013.

Con fecha 2 de agosto de 2019 la Serie mencionada ha sido incluida en la operación de canje de la Serie XI.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 46 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

(b) 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.

(c) Obligaciones Negociables Simples Subordinadas Serie XI:

Con fecha 30 de julio de 2019, se efectuó la colocación en el mercado de la Serie XI del mencionado programa, a un precio de emisión neto de gastos de 40.762. Conforme a lo establecido en el Suplemento de Precio del 25 de julio de 2019 se establece que (i) el capital de la Serie XI que asciende a 110.000 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) por el Multiplicador de 1,37. La presente emisión ha sido incorporada al cómputo de la Responsabilidad Patrimonial Computable a partir de agosto del 2019.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los importes contabilizados de capital más intereses devengados de los mencionados instrumentos se encuentran contabilizados en el rubro "Obligaciones Negociables Subordinadas" ascendiendo a 185.337 y 243.840 en dichas fechas, respectivamente.

(d) 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 298.889 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.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 47 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

(e) Obligaciones Negociables Simples Serie X:

Con fecha 19 de marzo de 2019, se efectuó la colocación en el mercado de la Serie X del mencionado programa, a un precio de emisión neto de gastos de 247.614. Conforme a lo establecido en el Suplemento de Prospecto del 28 de febrero de 2019 se establece que el capital de la Serie X que asciende hasta 250.000 se pagará en dos cuotas a los 9 y 12 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 11% pagaderos en forma trimestral.

Al 31 de diciembre de 2019, los importes contabilizados en el rubro "Obligaciones Negociables Emitidas" ascienden a 321.004.

28. 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 períodos 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 abonó las sumas de 2.574 y 692 (ambas a valores históricos), correspondientes a las dependencias de Merlo y Paraná a afectos de dar por finalizadas las contiendas, respectivamente.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se encuentra pendiente la revisión de los períodos 2010 a 2012 en la causa de la Municipalidad de la ciudad de Merlo.

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 3.963 (a valores históricos) por haber presentado un atraso en el depósito de los saldos retenidos a favor del fisco.

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.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

- 48 -

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

29. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

a) De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados no asignados y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal.

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 las 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. Esta retención no corresponderá ser aplicada por las distribuciones de las ganancias devengadas en los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

c) Mediante la Comunicación "A" 6464, el BCRA establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución 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 estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse. Asimismo, en función a lo establecido por la Comunicación "A" 6768 del BCRA, la distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad sólo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, quien evaluará, entre otros elementos, los potenciales efectos de la aplicación de las NIIF según Comunicación "A" 6430 (Punto 5.5. de NIIF 9 - Deterioro de valor de activos financieros) y de la reexpresión de estados financieros prevista por la Comunicación "A" 6651, de acuerdo con las disposiciones contables establecidas por la Comunicación "A" 6847 y a los lineamientos para aplicar el procedimiento de reexpresión de estados financieros de acuerdo con la Comunicación "A" 6849.

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, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) la totalidad de los saldos deudores de cada una de la partidas registradas en "Otros resultados integrales", (iii) el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión, (iv) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del BCRA para aquellos instrumentos valuados a

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

costo amortizado, (v) los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente. Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial.

El importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo recalculando, exclusivamente a estos efectos, la posición a efectos de considerar los ajustes antes mencionados, entre otros conceptos, y el 100% de la exigencia por riesgo operacional.

Por otra parte, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% (12) de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (CO_n1), neto de conceptos deducibles (CD_{CO}n1).

Adicionalmente a todo lo mencionado, a través de la Comunicación "A" 6939 el BCRA dispuso la suspensión de la distribución de resultados de las entidades financieras hasta el 31 de diciembre de 2020.

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.

En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, y de acuerdo con la distribución aprobada por Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2020, se procedió a realizar la absorción de los resultados no asignados negativos al 31 de diciembre de 2019 por la suma de 158.382, desafectando ese monto de la cuenta "Otras reservas".

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 50 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (Ver nota 3)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

30. PROVISIONES

Comprende los montos estimados para hacer frente a obligaciones presentes de probable concreción.

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se muestra la evolución de las provisiones durante el período finalizado el 30 de septiembre 2020. A dicha fecha, las principales provisiones corresponden a:

- Sanciones administrativas, disciplinarias y penales: La Entidad recibió sentencia desfavorable en segunda instancia en la causa caratulada "Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos-Estado Nacional c\Banco Saénz S.A. s\Proceso de Conocimiento", y ha reconocido contablemente los efectos derivados de la mencionada causa durante el mes de julio de 2020. Con posterioridad a la fecha de cierre de los presentes estados financieros condensados, la Entidad recibió notificación sobre la aceptación, por parte de Corte Suprema de Justicia de la Nación, del recurso extraordinario federal presentado en la causa mencionada.

- Otras: Comprende las provisiones constituidas por la Entidad para hacer frente a contingencias no previstas en otras cuentas.

Al 30 de septiembre de 2020, los plazos esperados para cancelar estas obligaciones son los siguientes:

Provisiones	Dentro de los 12 meses	Después de los 12 meses	Total
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	-	65.231	65.231
Otras	13.259	-	13.259
TOTAL	13.259	65.231	78.490

En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes estados financieros, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución final.

31. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No existen otros acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes estados financieros condensados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período que no hayan sido expuestos en las notas a los presentes estados financieros.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 51 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Ident.	Tenencia				Posición Final
		Valor Razonable	Nivel de Valor razonable	30-09-2020 Saldo s/ libros	31-12-2019 Saldo s/ libros	
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS						
Títulos públicos del país						
- Bonos de la Nación Argentina en USD 8,75% Vto. 2024	5458	-	-	-	38	-
- Bonos de la Nación Argentina en USD 8% Vto. 2020	5468	-	-	-	12	-
- Bonos a la par USD step up Vto. 2038	40292	-	-	-	6	-
- Valores negociables vinculados al PBI en USD Vto. 2035	40790	-	-	-	20	-
- Bonos con descuento en USD step up 2033	40791	-	-	-	7	-
- Bonos Rep. Arg. a la par en pesos step up Vto. 2038	45695	12	-	12	9	12
- Bonos Rep. Arg. con descuento en pesos 5,83% Vto. 2033	45696	71	1	71	39	71
- Valores negociables vinculados al PBI en USD Vto. 2035	45701	-	-	-	2	-
- Bonos del Tesoro Nacional en pesos tasa fija Vto. 2020	5330	-	-	-	15.262	11.724
- Bonos Rep. Arg. Discount en USD Vto. 2033	5443	-	-	-	227	-
- Bonos Rep. Arg. Usd 1%VTO. 2029	5927	23	1	23	-	23
- Bonos Rep. Arg. Usr Step Up Vto. 2041	5924	318	1	318	-	318
Total títulos de deuda				<u>424</u>	<u>15.622</u>	<u>12.148</u>
OTROS TÍTULOS DE DEUDA						
Medición a Valor Razonable con cambios en ORI						
Títulos Públicos						
- Bonos del Tesoro en pesos ajustado CER 1% Vto. 2021	5359	155.350	1	155.350	-	155.350
- Bonos del Tesoro en pesos ajustado CER 1,20% Vto. 2022	5491	11.265	1	11.265	-	11.265
- Bonos del Tesoro en pesos ajustado CER 1,40%Vto. 2023	5492	43.200	1	43.200	-	43.200
Subtotal otros títulos de deuda – Títulos Públicos.				<u>209.815</u>	<u>-</u>	<u>209.815</u>
Medición a Costo Amortizado del país						
Letras del BCRA						
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 02-01-2020	13551	-	-	-	130.626	-
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 08-01-2020	13555	-	-	-	44.834	-
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 01-10-2020	13641	99.896	-	99.899	-	99.899
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 06-10-2020	13642	74.533	-	74.545	-	74.545
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 08-10-2020	13643	49.586	-	49.595	-	49.595
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 13-10-2020	13644	108.522	-	108.553	-	108.553
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 15-10-2020	13645	98.451	-	98.483	-	98.483
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 22-10-2020	13647	273.663	-	273.769	-	273.769
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 27-10-2020	13648	272.243	-	272.352	-	272.352
Subtotal otros títulos de deuda – Letras del BCRA.				<u>977.196</u>	<u>175.460</u>	<u>977.196</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



ANEXO "A"
 (Hoja 2 de 2)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Tenencia			Posición	
	Valor Razonable	Nivel de Valor razonable	30-09-2020	31-12-2019	Posición Final
			Saldo s/ libros	Saldo s/ libros	
Títulos privados					
- Valor de deuda FF Consubond 147	54157	-	-	1.884	-
- Valor de deuda FF Consubond 151	53895	-	-	1.993	-
- Valor de deuda FF Consubond 161	54678	85.182	84.330	-	84.330
- Valor de deuda FF Consubond 162	54746	56.705	56.138	-	56.138
Subtotal otros títulos de deuda – Títulos privados			140.468	3.877	140.468
Total otros títulos de deuda			1.327.479	179.337	1.327.479
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO					
Medidos a valor razonable del país					
- Compensadora Electrónica S.A.	305	2	305	230	305
- Argencontrol S.A.	48	2	48	51	48
- Mercado Abierto Electrónico S.A.	14.621	2	14.621	12.097	14.621
Total instrumentos de patrimonio			14.974	12.378	14.974

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Sindico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	<u>1.835.632</u>	<u>1.521.364</u>
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	49.569
- Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	115.045
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.835.632	1.356.750
Con seguimiento especial - En observación	<u>-</u>	<u>27.477</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	27.477
Con seguimiento especial - En negociación	<u>38</u>	<u>-</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	38	-
Con problemas	<u>-</u>	<u>10.775</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	10.775
Con alto riesgo de insolvencia	<u>81.028</u>	<u>54.504</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	81.028	54.504
Irrecuperable	<u>7.004</u>	<u>15.147</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.004	15.147
TOTAL DE CARTERA COMERCIAL	<u><u>1.923.702</u></u>	<u><u>1.629.267</u></u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	30-09-2020	31-12-2019
Cumplimiento normal	954.496	1.413.469
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	783	-
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	953.713	1.413.469
Riesgo Bajo	30.125	233.108
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.125	233.108
Riesgo Medio	119.690	202.298
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	119.690	202.298
Riesgo Alto	154.072	115.361
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	154.072	115.361
Irrecuperable	192.578	44.313
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	192.578	44.313
TOTAL DE CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	1.450.961	2.008.549
TOTAL GENERAL (1)	3.374.663	3.637.816

(1) El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera condensados es la detallada a continuación:

Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera	2.885.942	3.523.785
Medición a costo amortizado- Títulos Privados- FF Consubond- Anexo A	140.468	3.877
+ Previsiones de Títulos Privados - Anexo R	1.419	39
+ Previsiones de préstamos y otras financiaciones - Anexo R	379.432	260.511
+/-Ajuste y Reclasificaciones NIIF	(34.844)	(166.070)
+Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	2.246	15.674
Total	3.374.663	3.637.816

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30-09-2020		31-12-2019	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	1.089.888	32,30%	1.083.267	29,78%
50 siguientes mayores clientes	826.661	24,50%	536.635	14,75%
100 siguientes mayores clientes	46.169	1,37%	24.673	0,68%
Resto de clientes	1.411.945	41,83%	1.993.241	54,79%
TOTAL (1)	3.374.663	100,00%	3.637.816	100,00%

(1) Ver llamado (1) en anexo "B"

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 (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 Financiero	-	1.094.174	-	-	-	-	-	1.094.174
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	593.307	853.886	187.894	377.323	255.557	41.253	22.435	2.331.655
TOTAL	593.307	1.948.060	187.894	377.323	255.557	41.253	22.435	3.425.829

En el presente Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales ciertos, incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los mismos.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30-09-2020		31-12-2019	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	2.580.439	72,43%	2.538.730	73,72%
50 siguientes mayores clientes	791.690	22,22%	512.370	14,88%
100 siguientes mayores clientes	115.456	3,24%	185.472	5,39%
Resto de clientes	75.198	2,11%	207.307	6,01%
TOTAL	3.562.783	100,00%	3.443.879	100,00%

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
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 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 (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	3.065.676	529.552	36.686	-	-	-	3.631.914
- Sector Privado no financiero y residentes del exterior	3.065.676	529.552	36.686	-	-	-	3.631.914
Operaciones de pase	72.974	-	-	-	-	-	72.974
- Otras entidades financieras	72.974	-	-	-	-	-	72.974
Otros pasivos financieros	186.803	-	-	-	-	-	186.803
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	294.475	46.419	22.014	-	-	-	362.908
Obligaciones negociables subordinadas	-	13.176	24.953	39.216	151.919	308.136	537.400
TOTAL	3.619.928	589.147	83.653	39.216	151.919	308.136	4.791.999

En el presente Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales ciertos, incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los mismos.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167

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



Anexo "J"

MOVIMIENTO DE PROVISIONES
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	30-09-2020		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al cierre del período
			Disminuciones			
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
- Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales (1)	-	65.231	-	-	-	65.231
- Otras	13.331	6.185	-	-	(6.257)	13.259
TOTAL	13.331	71.416	-	-	(6.257)	78.490

(1) Ver nota 30.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

- 60 -

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2020		31-12-2019	
	Casa matriz y sucursales en el país	Total moneda: DOLAR	Total del período	Total del ejercicio
ACTIVO				
- Efectivo y depósitos en bancos	46.018	46.018	46.018	835.574
- Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	341	341	341	313
- Otros activos financieros	9.475	9.475	9.475	29.628
- Préstamos y otras financiaciones	2.019	2.019	2.019	8.544
- Activos financieros entregados en garantía	23.136	23.136	23.136	31.192
TOTAL	80.989	80.989	80.989	905.251
PASIVO				
- Depósitos	38.109	38.109	38.109	849.778
- Otros pasivos financieros	5.169	5.169	5.169	6.138
- Otros pasivos no financieros	58	58	58	725
TOTAL	43.336	43.336	43.336	856.641

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Anexo "O"

Tipo de contrato	Objetivo de las operaciones realizadas	Activo subyacente	Tipo de liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado (meses)	Plazo promedio ponderado residual (meses)	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (días)	Monto
- Operaciones de Pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos Públicos	Con entrega del subyacente	Mercado Abierto Electrónico S.A.	1	1	1	215.246
- Operaciones de Pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos Públicos	Con entrega del subyacente	Mercado Abierto Electrónico S.A.	1	1	1	61.249
- Operaciones de Pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos Públicos	Con entrega del subyacente	Mercado Abierto Electrónico S.A.	1	1	7	11.725
Total								288.220

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor Razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos	236.327	-	-	-	-	-
Efectivo	127.044	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	109.283	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	424	-	424	-	-
Operaciones de pase	215.246	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	50.648	49.487	-	-	-	49.487
Préstamos y otras financiaciones	3.257.047	8.327	-	-	-	8.327
Otras entidades financieras	1.086.501	-	-	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes del exterior	2.170.546	8.327	-	-	-	8.327
Adelantos	121.100	-	-	-	-	-
Documentos	594.873	8.327	-	-	-	8.327
Personales	415.870	-	-	-	-	-
Tarjetas de crédito	1.038.525	-	-	-	-	-
Otros	178	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	1.119.083	209.815	-	209.815	-	-
Activos financieros entregados en garantía	202.958	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	14.974	-	14.974	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS AL 30-09-2020	5.081.309	268.053	14.974	210.239	14.974	57.814
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS AL 31-12-2019	5.333.499	454.358	12.378	15.622	12.378	413.420

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Anexo "P"
 (Hoja 2 de 2)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor Razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos	3.562.782	-	-	-	-	-
Sector Privado no financiero y Residentes en el exterior	3.562.782	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	1.362.381	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	74.376	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	2.122.583	-	-	-	-	-
Otros	3.442	-	-	-	-	-
Operaciones de pase	72.974	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	72.974	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	189.019	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	354.360	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	185.337	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS AL 30-09-2020	4.364.472	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS AL 31-12-2019	5.353.403	321.004	-	-	321.004	-

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



APERTURA DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Anexo "Q"
 (Hoja 1 de 2)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9			
	Trimestre finalizado el 30-09-2020	Acumulado al 30-09-2020	Trimestre finalizado el 30-09-2019	Acumulado al 30-09-2019
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultados de títulos públicos	775	2.784	(434)	2.555
Resultado de títulos privados	17.878	23.250	100.804	(36.449)
Resultado por préstamos y otras financiaciones	-	-	5.054	113.529
Documentos	-	-	5.054	113.529
Por medición de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultados de obligaciones negociables emitidas	-	(37.813)	(88.249)	(246.329)
TOTAL	18.653	(11.779)	17.175	(166.694)
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado				
Ingresos por intereses				
Por títulos públicos	103.716	212.492	106.498	296.702
Por préstamos y otras financiaciones	240.114	851.179	606.927	2.172.600
Al Sector Financiero	1.928	4.208	709	3.094
Sector privado no financieros y residentes del exterior				
Adelantos	9.428	73.202	78.077	224.917
Documentos	111.920	291.944	113.256	363.695
Hipotecarios	(1)	645	2.291	8.164
Personales	38.101	156.294	150.382	669.596
Tarjetas de crédito	60.222	259.087	262.211	903.130
Otros	18.516	65.799	1	4
Por operaciones de pase	14.518	21.414	3.695	7.528
BCRA	11.409	17.719	3.324	3.326
Otras Entidades financieras	3.109	3.695	371	4.202
TOTAL	358.348	1.085.085	717.120	2.476.830

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



APERTURA DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES
 FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019

Anexo "Q"
 (Hoja 2 de 2)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Trimestre finalizado el 30-09-2020	Acumulado al 30-09-2020	Trimestre finalizado el 30-09-2019	Acumulado al 30-09-2019
Egresos por intereses				
Por depósitos	(190.326)	(582.866)	(264.780)	(882.655)
Cuentas corrientes	(35.355)	(72.118)	(37.095)	(165.041)
Cajas de ahorro	(189)	(422)	(126)	(470)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(154.782)	(510.326)	(227.559)	(717.144)
Por financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(14.408)	(133.549)	(170.837)	(498.354)
Por operaciones de pase	(4.005)	(22.648)	(42.718)	(134.052)
Otras entidades financieras	(4.005)	(22.648)	(42.718)	(134.052)
Por otros pasivos financieros	1	(23.145)	(161.877)	(452.378)
Por otras obligaciones negociables subordinadas	(18.726)	(66.850)	(35.285)	(77.021)
TOTAL	(227.464)	(829.058)	(675.497)	(2.044.460)
Ingresos por comisiones				
Comisiones vinculadas con obligaciones	1.189	4.329	2.807	9.521
Comisiones vinculadas con créditos	101.972	343.816	133.263	407.684
Comisiones por tarjetas	14.485	75.121	62.815	238.999
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	623	1.245	76	497
TOTAL	118.269	424.511	198.961	656.701
Egresos por comisiones				
Servicios de administración por transferencia de cartera	10.411	(9.476)	(47.895)	(133.495)
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	(890)	(3.166)	(1.523)	(6.137)
TOTAL	9.521	(12.642)	(49.418)	(139.632)

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167

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



CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
 CORRESPONDIENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Anexo "R"

Concepto	30-09-2020						31-12-2019
	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones Desafectaciones	Aplicaciones	Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al cierre del Período	Saldo al cierre del ejercicio
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	260.511	223.887	-	39.330	(65.636)	379.432	260.511
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	260.511	223.887	-	39.330	(65.636)	379.432	260.511
Adelantos	65.448	60.961	-	25.782	(18.940)	81.687	65.448
Personales	120.061	33.826	-	2.910	(25.620)	125.357	120.061
Tarjetas de crédito	75.002	129.100	-	10.638	(21.076)	172.388	75.002
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	39	1.687	-	-	(307)	1.419	39
TOTAL DE PREVISIONES	<u>260.550</u>	<u>225.574</u>	<u>-</u>	<u>39.330</u>	<u>(65.943)</u>	<u>380.851</u>	<u>260.550</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 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 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA DE PERIODOS INTERMEDIOS

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 los estados financieros condensados de períodos intermedios adjunto de BANCO SAENZ S.A. al 30 de Septiembre de 2020 que comprenden: a) Estado de situación financiera al 30 de Septiembre de 2020 b) estados de resultados y de otros resultados integrales de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses y nueve meses finalizado en esa fecha, c) notas explicativas seleccionadas y otra información complementaria.
2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que, tal como se indica en la Nota 3. a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) N° 34 “Información Financiera Intermedia”, tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), y con las excepciones que fueron establecidas por el BCRA que se explican en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.
3. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes, para estados financieros de períodos intermedios. Dichas normas requieren que el examen de los estados financieros se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes aplicables a la revisión de estados financieros de períodos 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 Martin y Asociados S.R.L., en su carácter de auditores externos, quienes aplicaron las “Normas Mínimas sobre Auditorías Externas” del BCRA para la revisión limitada de estados financieros condensados de períodos intermedios y normas de auditoría vigentes en la República Argentina, para la revisión limitada de estados financieros condensados de períodos intermedios habiendo emitido el 04 de Diciembre de 2020.

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 financieros considerados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos opinión sobre los estados financieros identificados en el capítulo 1 de este informe considerado en su conjunto.

4. Basados en nuestro trabajo y en el informe de fecha 04 de Diciembre de 2020 que emitió el 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 financieros condensados de períodos intermedios de nueve meses, mencionados en el primer párrafo, en todos sus aspectos significativos no estén preparados de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA al 30 de Septiembre de 2020 mencionados en el apartado 2 del presente.
5. Nota 3.1. “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad indica (a) que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones “A” 6847 y 6938 del BCRA, no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y (b) que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que esos efectos podrían ser significativos. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo 4., pero debe ser tomada en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.
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 financieros condensados períodos 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, sexto y séptimo párrafo.
 - c) No tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información de los estados financieros condensados adjuntos al 30 de Septiembre de 2020, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 04 de Diciembre de 2020

Por Comisión Fiscalizadora
Daniel Eduardo Gutman
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. de la C.A.B.A
Tomo 244 Folio 167

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de diciembre de 2020

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 04/12/2020 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 30/09/2020 perteneciente a BANCO SAENZ S.A. S.A. CUIT 30-53467243-4 con domicilio en ESMERALDA 83, C.A.B.A., intervenida por el Dr. LEONEL GERMAN TREMONTI. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. LEONEL GERMAN TREMONTI

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 315 F° 173

Firma en carácter de socio

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL

T° 1 F° 13

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: anvbgam

Legalización N° 985637

