



Estados Contables al 31 de marzo de 2017 junto con los Informes sobre Revisión de Estados Contables de período intermedio y de la Comisión Fiscalizadora

ESTADOS CONTABLES AL
AL 31 DE MARZO DE 2017 (Ver nota 1.1)



ÍNDICE

Informe de los auditores independientes.....	S/N
Estado de Situación Patrimonial.....	1
Estado de Resultados.....	5
Estado de Evolución del Patrimonio Neto.....	7
Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes.....	8
Notas a los estados contables.....	10
Anexo "A" - Detalle de Títulos Públicos y Privados.....	37
Anexo "B" - Clasificación de las Financiaciones por Situación y Garantías Recibidas.....	38
Anexo "C" - Concentración de las Financiaciones.....	40
Anexo "D" - Apertura por plazos de las Financiaciones.....	41
Anexo "E" - Detalle de Participaciones en Otras Sociedades.....	42
Anexo "F" - Movimiento de Bienes de Uso y Bienes Diversos.....	43
Anexo "H" - Concentración de los Depósitos.....	44
Anexo "I" - Apertura por plazos de los Depósitos, Otras Obligaciones por Intermediación Financiera y Obligaciones Negociables Subordinadas.....	45
Anexo "J" - Movimiento de Provisiones.....	46
Anexo "K" - Composición del Capital Social.....	47
Anexo "L" - Saldos en Moneda Extranjera.....	48
Anexo "N" - Asistencia a Vinculados.....	49
Informe de la Comisión Fiscalizadora.....	S/N

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO

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

I. Informe sobre los estados contables

Introducción

1. Hemos revisado los estados contables de período intermedio adjuntos de BANCO SÁENZ S.A. (“la Entidad”), que comprenden: (a) el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2017, (b) los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

Conclusión

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

Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados contables

5. Sin modificar la conclusión expresada en el párrafo 4, llamamos la atención sobre la siguiente información: (i) en la nota 3 a los estados contables adjuntos, se describen y cuantifican las principales diferencias en los criterios de medición que resultan de comparar a las normas contables del B.C.R.A., utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos, con las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Las diferencias identificadas deben ser tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las mencionadas normas contables profesionales para la interpretación de los estados contables adjuntos; y (ii) tal como se indica en la nota 17 a los estados contables adjuntos, las partidas y cifras contenidas en las conciliaciones incluidas en dicha nota, pueden estar sujetas a cambios y solo podrán ser consideradas definitivas cuando se preparen los estados contables anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF, con el alcance definido por el B.C.R.A. en la Comunicación “A” 6114.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) Los estados contables mencionados en el párrafo 1. se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventarios y Balances y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.
- b) Al 31 de marzo de 2017, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 1.162.626, no siendo exigible a esa fecha.
- c) Al 31 de marzo de 2017, según surge de la nota 5. a los estados contables adjuntos, la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos, sobre los cuales, no tenemos observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
11 de mayo de 2017

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

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

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



Nombre del Auditor firmante	Leonel G. Tremonti
Asociación Profesional	Pistrelli, Henry Martin & Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al ejercicio terminado el 31-03-2017	008

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

<u>ACTIVO</u>	<u>31-03-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
A. DISPONIBILIDADES	417.445	543.693
- Efectivo	69.171	57.863
- Entidades financieras y corresponsales	348.274	485.830
B.C.R.A.	342.466	477.950
Otras del país	4.018	5.500
Del exterior	1.790	2.380
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)	361.331	201.518
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	248.357	88.397
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	112.974	113.121
C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)	1.918.175	1.940.781
Al sector financiero	50.032	-
- Interfinancieros (call otorgados)	50.000	-
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	32	-
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.956.570	2.026.998
- Adelantos	246.665	279.537
- Documentos	331.143	316.327
- Hipotecarios	10.009	10.000
- Prendarios	10.185	11.455
- Personales	351.650	456.583
- Tarjetas de crédito	962.812	861.453
- Otros	-	50.721
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	44.106	40.922
Provisiones (Anexo J)	(88.427)	(86.217)

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

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



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

	31-03-2017	31-12-2016
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	159.557	167.014
- Banco Central de la República Argentina	62.960	51.433
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	27	17.925
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	-	18.161
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 4.1)	96.555	79.570
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	15	15
E. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)	19	19
- Otras	19	19
F. CRÉDITOS DIVERSOS	84.065	78.089
- Otros (Nota 4.2)	85.451	78.424
- Previsiones (Anexo J)	(1.386)	(335)
G. BIENES DE USO (Anexo F)	14.503	14.547
H. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	45	20
<i>TOTAL DEL ACTIVO</i>	2.955.140	2.945.771

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

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



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

<u>PASIVO</u>	<u>31-03-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
I. DEPÓSITOS (Anexos H e I)	1.722.749	1.519.612
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.722.749	1.519.612
- Cuentas corrientes	230.317	181.172
- Cajas de ahorros	189.359	522.243
- Plazo fijo	1.178.630	784.850
- Otros	100.955	11.398
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	23.488	19.949
J. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	645.240	841.165
- Banco Central de la República Argentina (Anexo I)	241	76
- Obligaciones negociables no subordinadas (Anexo I)	200.000	248.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	-	17.910
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	27	18.176
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales (Anexo I)	263.967	340.950
Interfinancieros (call recibidos)	-	20.000
Otras financiaciones de entidades financieras locales	263.967	320.950
- Otras (Nota 4.3 y Anexo I)	166.995	201.510
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	14.010	14.543
K. OBLIGACIONES DIVERSAS	66.286	90.126
- Otras (Nota 4.4)	66.286	90.126
L. PREVISIONES (Anexo J)	37.625	37.890
M. OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS (Anexo I)	145.788	136.503
N. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	1	513
<i>TOTAL DEL PASIVO</i>	<u>2.617.689</u>	<u>2.625.809</u>
<i>PATRIMONIO NETO</i>	<u>337.451</u>	<u>319.962</u>
<i>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</i>	<u>2.955.140</u>	<u>2.945.771</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

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



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

<u>CUENTAS DE ORDEN</u>	<u>31-03-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
DEUDORAS	8.058.791	7.972.283
Contingentes	826.088	924.097
- Garantías recibidas	432.842	436.671
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	393.246	487.426
De control	7.232.703	7.048.186
- Créditos clasificados irrecuperables	1.953	1.953
- Otras (Nota 4.5)	7.214.995	7.038.004
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	15.755	8.229
ACREEDORAS	8.058.791	7.972.283
Contingentes	826.088	924.097
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C, y D)	247.037	222.826
- Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	146.209	264.600
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	432.842	436.671
De control	7.232.703	7.048.186
- Valores por acreditar	15.755	8.229
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	7.216.948	7.039.957

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

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

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



ESTADO DE RESULTADOS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO
EL 31 DE MARZO DE 2017 COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2017	31-03-2016
A. INGRESOS FINANCIEROS	181.704	157.319
- Intereses por préstamos al sector financiero	298	1.061
- Intereses por adelantos	20.144	32.072
- Intereses por documentos	70.417	53.048
- Intereses por préstamos tarjetas de crédito	62.459	48.601
- Intereses por préstamos hipotecarios	810	1.126
- Intereses por préstamos prendarios	884	802
- Resultado neto de títulos públicos y privados	24.954	15.072
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	457	3.705
- Otros	1.281	1.832
B. EGRESOS FINANCIEROS	118.668	119.038
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	110	101
- Intereses por depósitos a plazo fijo	45.310	35.285
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	5.583	4.502
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	31.853	34.324
- Intereses por obligaciones subordinadas	9.285	11.707
- Otros intereses	987	573
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	632	1.729
- Otros (Nota 4.6)	24.908	30.817
<i>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - Ganancia</i>	<i>63.036</i>	<i>38.281</i>
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD (Anexo J)	39.417	23.053
D. INGRESOS POR SERVICIOS	94.712	77.796
- Vinculados con operaciones activas	39.857	23.349
- Vinculados con operaciones pasivas	1.067	1.122
- Otras comisiones	92	4
- Otros (Nota 4.7)	53.696	53.321
E. EGRESOS POR SERVICIOS	10.976	9.401
- Comisiones	10.953	9.381
- Otros	23	20

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio

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

MARIO FRIGERIO
 Síndico

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

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



ESTADO DE RESULTADOS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO
EL 31 DE MARZO DE 2017 COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2017	31-03-2016
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	86.275	62.448
- Gastos en personal	36.786	25.014
- Honorarios a directores y síndicos	6.979	4.480
- Otros honorarios	5.417	4.355
- Propaganda y publicidad	247	142
- Impuestos	4.739	4.785
- Otros gastos operativos	5.591	5.271
- Depreciación de bienes de uso	336	291
- Otros (Nota 4.8)	26.180	18.110
<i>RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - Ganancia</i>	<u>21.080</u>	<u>21.175</u>
G. UTILIDADES DIVERSAS	17.176	24.416
- Intereses punitivos	7.330	5.476
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	27	257
- Otras (Nota 4.9)	9.819	18.683
H. PÉRDIDAS DIVERSAS	17.667	15.043
- Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	37	64
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y otras provisiones	17.505	14.745
- Otras	125	234
<i>RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - Ganancia</i>	<u>20.589</u>	<u>30.548</u>
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(3.100)	(9.600)
<i>RESULTADO NETO DEL PERIODO - Ganancia</i>	<u>17.489</u>	<u>20.948</u>

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

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

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



**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO
 DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017 COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	31-03-2017					31-03-2016
	Capital Social	Reserva de Utilidades		Resultados no asignados	Total	Total
		Legal	Otras			
1. Saldos al comienzo del ejercicio	35.000	82.911	142.186	59.865	319.962	260.097
2. Resultado neto del período - Ganancia	-	-	-	17.489	17.489	20.948
3. Saldos al cierre del período	<u>35.000</u>	<u>82.911</u>	<u>142.186</u>	<u>77.354</u>	<u>337.451</u>	<u>281.045</u>

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

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

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



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	31-03-2017	31-03-2016
Efectivo al Inicio del Ejercicio	543.693	369.705
Efectivo al Cierre del Período	417.445	404.890
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(126.248)	35.185
<u>Actividades Operativas</u>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Títulos públicos y privados	(153.051)	(15.460)
- Préstamos	138.229	91.327
- Al sector financiero	(49.734)	12.970
- Al sector privado no financiero y residentes del exterior	187.963	78.357
- Otros créditos por intermediación financiera	23.774	(49.755)
- Depósitos	156.730	82.965
- Al sector privado no financiero y residentes del exterior	156.730	82.965
- Otras obligaciones por intermediación financiera	(92.743)	(34.360)
- Financiaciones del sector financiero - Interfinancieros (call recibidos)	(20.611)	(98)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	(72.132)	(34.262)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	94.712	77.796
Pagos vinculados con egresos por servicios	(10.976)	(9.401)
Gastos de administración pagados	(96.081)	(45.091)
Cobros netos por intereses punitivos	7.292	5.463
Otros pagos netos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(28.178)	(42.156)
Pagos netos por otras Actividades Operativas	(14.131)	(11.535)
Pago del Impuesto a las Ganancias	(9.789)	(10.066)
<u>Flujo neto de efectivo generado por las Actividades Operativas</u>	15.788	39.727

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
 Socio

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

MARIO FRIGERIO
 Síndico

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

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



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2017	31-03-2016
<u>Actividades de Inversión</u>		
-(Pagos) / Cobros netos por Bienes de Uso	(292)	3.400
- Pagos netos por Bienes Diversos	(25)	-
	(317)	3.400
<u>Flujo neto de efectivo generado por las Actividades de Inversión</u>		
<u>Actividades de Financiación</u>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Obligaciones negociables no subordinadas	(64.414)	(36.970)
- Banco Central de la República Argentina	165	235
- Otros	165	235
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(77.927)	25.088
	(142.176)	(11.647)
<u>Flujo neto de efectivo utilizado en las Actividades de Financiación</u>		
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	457	3.705
<u>(DISMINUCION) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</u>	(126.248)	35.185

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

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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

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

1.1. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2017 y los anexos que así lo especifican se presentan en forma comparativa con datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017, se presentan en forma comparativa con los datos del mismo período del ejercicio precedente.

1.2. Unidad de medida

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

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

En tal sentido, debe considerarse que el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) ha difundido los datos de inflación mensual medida sobre la base del índice de precios internos al por mayor (IPIM), partiendo del mes de enero de 2016, sin asignarle inflación específica a los meses de noviembre y diciembre de 2015. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el último IPIM difundido por el INDEC corresponde al mes de marzo de 2017 y la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en ese mes es de aproximadamente 76%.

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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



1.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

1.4. Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes

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

1.5. Principales criterios de valuación

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

a) Activos y pasivos en moneda extranjera

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

b) Títulos Públicos

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

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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



c) Devengamiento de intereses

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

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

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

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

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

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

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

f) Otros créditos y otras obligaciones por intermediación financiera

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

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

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

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

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



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

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

g) Participaciones en otras sociedades no controladas

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

h) Bienes de uso y bienes diversos

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

i) Bienes intangibles

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

j) Indemnizaciones por despido

La Entidad carga directamente a gastos las indemnizaciones abonadas.

k) Operaciones a término sin entrega del activo subyacente

Al 31 de marzo de 2016 las operaciones OTC - Residentes en el país - Sector no financiero, fueron imputadas a la cuenta "Saldo pendiente de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente" en el pasivo por las diferencias entre el importe pactado y el tipo de cambio de referencia.

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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



l) Obligaciones negociables

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

m) Cuentas del patrimonio neto

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

n) Cuentas del estado de resultados

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

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

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

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

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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



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

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, los importes determinados en concepto del impuesto a las ganancias, por 3.100 y 9.600, respectivamente, fueron superiores al impuesto a la ganancia mínima presunta a dichas fechas y se cargaron a los resultados de cada período en el rubro "Impuesto a las ganancias".

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

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

- Normas de valuación:

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

De haberse aplicado el método del impuesto diferido, al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se debería haber registrado un activo diferido de 24.371 y 19.452, respectivamente, los cuales hubieran aumentado el patrimonio neto de la Entidad en igual valor; en tanto que los resultados de los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2016 hubieran disminuido y aumentado en 4.895 y 953, respectivamente.

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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



4. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

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

	31-03-2017	31-12-2016
4.1) O.C.I.F. - Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores		
Certif. de particip. en fideic. financ. emitidos	61.576	78.881
Certif. de particip. en fideic. financ. en proceso de colocación	34.979	689
	96.555	79.570
4.2) Créditos diversos - Otros		
Deudores Varios	66.073	59.823
Depósitos en garantía	15.640	15.263
Anticipo de impuestos	1.327	1.369
Anticipos al personal	1.569	1.125
Alquileres a cobrar	842	844
	85.451	78.424
4.3) Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras		
Obligaciones por financiación de compras	97.766	115.902
Diversas sujetas a efectivo mínimo	63.825	56.065
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	5.234	29.206
Diversas	170	337
	166.995	201.510
4.4) Obligaciones diversas - Otras		
Impuestos a pagar	27.308	39.035
Cobros recibidos por adelantado	25.742	27.713
Acreedores varios	8.378	19.590
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	4.858	3.788
	66.286	90.126

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE MARZO DE 2017 (Ver nota 1.1)
(cifras expresadas en miles de pesos)



	31-03-2017	31-03-2016
4.5) Cuentas de orden deudoras - De control - Otras		
Valores en custodia	7.166.412	7.012.901
Valores por debitar	48.583	25.103
	7.214.995	7.038.004
4.6) Egresos financieros - Otros		
Impuestos a los ingresos brutos	20.736	16.345
Descuentos cedidos por fideicomisos	3.246	13.914
Primas por pases pasivos con el sector financiero	926	558
	24.908	30.817
4.7) Ingresos por servicios - Otros		
Comisiones y descuentos de tarjetas de crédito	44.792	41.379
Comisiones diversas	8.873	11.911
Alquileres de cajas de seguridad	31	31
	53.696	53.321
4.8) Gastos de administración - Otros		
Servicio de transporte de caudales	9.733	6.306
Administradoras de tarjetas de crédito internacionales	3.733	2.592
Administradoras de tarjetas de crédito nacionales	3.442	2.772
Gastos y comisiones bancarias	2.082	998
Franqueo de tarjetas de crédito	2.039	2.073
Gastos diversos	1.638	489
Suscripciones y cuotas	1.154	558
Informes de consumo	776	897
Desarrollo de tarjetas de crédito	738	756
Otros	845	669
	26.180	18.110
4.9) Utilidades diversas - Otras		
Venta de cartera	8.463	802
Alquileres	890	895
Venta de bienes diversos	-	16.131
Otras	466	855
	9.819	18.683

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



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

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

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

De acuerdo con dicha Resolución, el patrimonio neto mínimo para operar en las categorías mencionadas anteriormente asciende a 3.500 y la contrapartida líquida mínima exigida a 1.750. Se informa que el patrimonio neto de la Entidad, el cual asciende a 337.451, supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, así como la contrapartida mínima exigida, la que se encuentra constituida con Títulos Públicos Nacionales con negociación secundaria registrados en la cuenta contable identificada en los registros de la Entidad en el rubro Títulos Públicos y Privados con el número 121.003 (Código de Identificación 2405) por un valor de 4.176.

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

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

	31-03-2017	31-12-2016
Activo - Préstamos	4.883	20.904
- Lorfin S.A.	4.862	14.683
- La Villaguina S.A.	18	1.727
- Et las Palmas S.A.	1	8
- El Pororó S.A.	1	-
- Electrofueguina S.A.	1	-
- Frávega S.A.C.I. e I.	-	4.431
- Sicania S.A.	-	54
- Frali S.A.	-	1
Activo - Créditos diversos	2.547	1.942

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE MARZO DE 2017 (Ver nota 1.1)
(cifras expresadas en miles de pesos)



	31-03-2017	31-03-2016
Pasivo - Depósitos	25.023	46.728
Pasivo - Otras obligaciones por intermediación financiera	41.503	43.738
- Frávega S.A.C.I. e I.	36.156	36.550
- Sicania S.A.	2.575	3.313
- Frali S.A.	2.154	3.083
- Lorfin S.A.	618	792
Pasivo - Obligaciones diversas	1.071	6.684
- Lorfin S.A.	1.071	2.681
- Frávega S.A.C.I. e I	-	4.003
Cuentas de Orden - Garantías Otorgadas	11.067	11.067
- Frávega S.A.C.I. e I.	11.067	11.067
	<u>31-03-2017</u>	<u>31-03-2016</u>
Resultados - Ingresos Financieros	1.228	5.696
- Lorfin S.A.	740	152
- La Villaguina S.A.	198	-
- Frávega S.A.C.I. e I.	157	361
- Electrofueguina S.A.	53	22
- Sicania S.A.	33	2.384
- Frali S.A.	30	2.751
- Et las Palmas S.A.	6	11
- Ele Erre S.A.	4	7
- El Pororó S.A.	2	-
- La Cecía S.A.	1	-
- Caserta S.A	1	-
- Otros	3	8

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



	31-03-2017	31-03-2016
Resultados – Egresos Financieros	(271)	(2.536)
- Lord River S.A.	(132)	(237)
- Frali S.A.	(93)	-
- Lorfin S.A.	(45)	(2.211)
- Frávega S.A.C.I. e I.	(1)	-
- Terano S.A.	-	(82)
- Sicania S.A.	-	(6)
Resultados – Egresos por Servicios	(1.800)	(2.100)
- Frávega S.A.C.I. e I.	(1.800)	(2.100)
Resultados – Gastos de administración	(2.917)	(2.628)
- Lorfin S.A.	(2.774)	(2.569)
- Frali S.A.	(118)	-
- Frávega S.A.C.I. e I.	(25)	(59)
Resultados – Utilidades diversas	-	16.761
- Ele Erre S.A.	-	16.131
- Frávega S.A.C.I. e I.	-	630

7. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

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

La misma dispuso la constitución de la sociedad denominada Seguro de depósitos S.A. (S.E.D.E.S.A.) con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el B.C.R.A., con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



proporción que para cada una determine el B.C.R.A. en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad no participa del capital social.

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

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

8. FIDEICOMISOS FINANCIEROS

a) Fideicomisos Financieros sujetos al régimen de oferta pública:

- Programa Global Consubond II

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

El detalle de los fideicomisos emitidos y vigentes al 31 de marzo de 2017 cuyo fiduciante es la Entidad es el siguiente:

PABLO A. OYHAMBURU Responsable Contable	JUAN S. NIGRO Gerente General	JORGE BIANCONI Presidente
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11-05-2017 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13		Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11-05-2017 Por Comisión Fiscalizadora
LEONEL G. TREMONTI Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173		MARIO FRIGERIO Síndico Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCI F° 121

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE MARZO DE 2017 (Ver nota 1.1)
(cifras expresadas en miles de pesos)



Nombre	Fecha de Emisión	Monto Suscripto	Plazo de duración aproximado
Serie 111	06-05-15	131.023	2 años
Serie 124	21-07-16	158.332	2 años
Serie 126	07-09-16	121.914	2 años
Serie 131	30-03-17	169.997	2 años

– Programa Global Créditos Sáenz

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

Con fecha 31 de enero de 2017 se procedió a la liquidación del Fideicomiso Financiero Tarjeta Sáenz VIII.

Al 31 de marzo de 2017 se encuentra vigente el Fideicomiso Financiero Tarjeta Sáenz IX, emitido el 29 de marzo de 2016, por un valor nominal vigente de 45.661. A la fecha de firma de los estados contables este fideicomiso se encuentra en proceso de liquidación.

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 31 de marzo de 2017 cuyo fiduciante es la Entidad es el siguiente:

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE MARZO DE 2017 (Ver nota 1.1)**
(cifras expresadas en miles de pesos)



Fideicomiso	Fecha emisión	Activo subyacente	Fiduciario	VN cedido	VN lotes vigentes
Fideicomisos Financieros Privados Banco Sáenz					
Banco Sáenz X	29/09/14	Tarjetas - atraso > 120 días	Banco BST S.A.	94.957	94.957
Banco Sáenz XI	29/09/14	Personales - atraso > 120 días	Banco BST S.A.	71.514	5.583
Banco Sáenz XII	15/03/16	Tarjetas - atraso > 120 días	Banco BST S.A.	84.299	84.299
Banco Sáenz XIII	15/03/16	Personales - atraso > 120 días	Banco BST S.A.	46.238	33.675
Banco Sáenz XIV	27/09/16	Tarjetas - atraso > 120 días	BLC Trust S.A.	64.591	64.591

- En carácter de Fiduciario:

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

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

La Entidad, en su función de Administrador, mantiene contabilizado en el rubro "Depósitos - Cuentas Corrientes", recaudaciones por un total de 26.023 y 34.796 al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente, las cuales transfiere a los respectivos Fiduciarios en los plazos establecidos en los prospectos de cada una de las series emitidas.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los resultados generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos, pasivos y a término sin entrega del activo subyacente se imputaron en "Otros Ingresos Financieros" y "Otros Egresos Financieros" por un total de 1.281 y 926, respectivamente, durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017, y por un valor de 1.832 y 558, respectivamente, durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016.

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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



10. EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITAL MÍNIMOS

- a) Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo:

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

Concepto	31-03-2017	
	Pesos	Moneda Extranjera
Disponibilidades:	157.239	185.227
– Saldos en cuentas del B.C.R.A.	157.239	185.227
Otros créditos por intermediación financiera:	59.208	2.461
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	59.208	2.461

- b) Capitales mínimos:

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

Concepto	31-03-2017
Responsabilidad patrimonial computable	408.372
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	(1.740)
Riesgo operacional	(26.525)
Riesgo de crédito	(222.463)
Exceso de integración	157.644

11. CAPITAL SOCIAL

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

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



12. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

El rubro "Préstamos" incluye al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, operaciones de créditos de consumo y tarjetas de crédito constituidas en garantía de financiamientos recibidas por la Entidad por 146.209 y 264.600, respectivamente.

El rubro "Otros Créditos por Intermediación Financiera - Banco Central de la República Argentina" incluye al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 depósitos en cuentas especiales del B.C.R.A. utilizados como garantías de operaciones en el mercado OCT-MAE, cámaras compensadoras de cheques y emisoras de tarjetas de crédito por 62.960 y 51.433, respectivamente.

El rubro "Créditos diversos" incluye al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (i) depósitos en garantía a favor de entidades administradoras de tarjetas de crédito por 15.539 y 15.160, y (ii) depósitos en garantía en concepto de alquileres por 101 y 103, respectivamente.

Adicionalmente, el rubro "Créditos diversos - Otros Deudores Varios" contiene fondos de liquidez de Fideicomisos Financieros por 1.133 y 3.781 a dichas fechas, respectivamente.

13. RECLAMOS IMPOSITIVOS

Tasas Municipales

Las Municipalidades de la Ciudad de Merlo, Provincia de Buenos Aires y de la Ciudad de Paraná, Provincia de Entre Ríos, han realizado determinaciones de oficio en referencia a la Tasa "Inspección de Seguridad e Higiene" con relación a los 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 recibió embargos contra sus cuentas por 2.032 y 692, correspondientes a las dependencias de Merlo y Paraná, respectivamente.

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

Con posterioridad la Entidad realizó pagos solicitados por la Municipalidad de Merlo por un total de 574, adicionales al monto oportunamente embargado, con el objetivo de finalizar con las demandas planteadas

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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



en dicha jurisdicción. Adicionalmente, se encuentra en el ámbito administrativo municipal de Merlo la discusión sobre la procedencia de la referida tasa por los períodos 2009 y 2010-2012.

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

Impuestos Provinciales

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

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

Con fecha 30 de julio de 2015 la Entidad presentó recurso de reconsideración por entender que, entre otras cuestiones, el mero retraso en el ingreso de lo retenido bajo su característica de agente de retención no puede ser encuadrado como una conducta dolosa de defraudación en contra del fisco. Dicho recurso fue rechazado por la Dirección de Policía Fiscal con fecha 23 de Junio de 2016.

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

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

14. OBLIGACIONES NEGOCIABLES

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

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE MARZO DE 2017 (Ver nota 1.1)
(cifras expresadas en miles de pesos)



Con fecha 2 de enero de 2015, la Asamblea de Accionistas de la Entidad resolvió un incremento de hasta 400.000 o su equivalente en otras monedas del presente programa. Con fecha 29 de diciembre de 2010 y 21 de abril de 2015, la C.N.V. autorizó la oferta pública de las mencionadas obligaciones negociables y su incremento, respectivamente.

- Obligaciones Negociables Simples Subordinadas Serie IV:

Con fecha 21 de noviembre de 2012, se efectuó la colocación en el mercado de la Serie IV del mencionado programa, a un precio de emisión neto de gastos de 57.456. Conforme a lo establecido en el Suplemento de Precio del 12 de octubre de 2012 se establece que (i) el capital de la Serie IV que asciende a 60.000 se pagará en una única cuota a 7 años contados desde la fecha de emisión, mientras que devengará una tasa nominal anual variable sobre saldos pendientes de pago equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético de Badlar Privada para el 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 B.C.R.A. de fecha 9 de noviembre de 2012. Con fecha 22 de agosto de 2013 la C.N.V. aprobó las modificaciones efectuadas y se notificó al B.C.R.A. que se incorporará dicha Obligación Subordinada al cómputo de la Responsabilidad Patrimonial Computable a partir de septiembre del 2013.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 los importes contabilizados de capital más intereses devengados del mencionado instrumento se encuentran contabilizados en el rubro "Obligaciones Negociables Subordinadas" por 65.887 y 61.860, respectivamente.

- Obligaciones Negociables Simples Subordinadas Serie VI:

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

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 los importes contabilizados de capital más intereses devengados del mencionado instrumento se encuentran contabilizados en el rubro "Obligaciones Negociables Subordinadas" por 79.901 y 74.643, respectivamente.

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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



- Obligaciones Negociables Simples Serie VII:

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

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

- Obligaciones Negociables Simples Serie VIII:

Con fecha 18 de octubre de 2016, se efectuó la colocación en el mercado de la Serie VIII del mencionado programa, a un precio de emisión neto de gastos de 198.089. Conforme a lo establecido en el Suplemento de Prospecto del 7 de octubre de 2016 se establece que el capital de la Serie VIII que asciende a 200.000 se pagará en cuatro cuotas a los 15, 18, 21 y 24 meses, contados desde la fecha de emisión, mientras que devengará una tasa nominal anual sobre saldos pendientes de pago desde la Fecha de Emisión y Liquidación equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético simple de Badlar Privada para el período correspondiente de pago de servicios) más un diferencial de tasa de 4% pagaderos en forma trimestral, siendo que para el primer período de devengamiento de intereses, la tasa tendrá un mínimo del 26,75% nominal anual.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 los importes contabilizados de capital más intereses devengados del mencionado instrumento se encuentran contabilizados en el rubro "Obligaciones Negociables Subordinadas" por 209.596 y 210.993, respectivamente.

15. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal. Consecuentemente en la Asamblea de

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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



Accionistas realizada el 25 de abril de 2017 se aplicó 11.973 de Resultados no asignados a incrementar el saldo de dicha reserva.

- b) De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en el o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente.

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

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

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

Por último, el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo considerando, exclusivamente a estos efectos, el 100% de la exigencia por riesgo operacional. Consecuentemente en la Asamblea de Accionistas realizada el 25 de abril de 2017 se resolvió someter a autorización del B.C.R.A. una distribución de Dividendos en efectivo por 15.000.

- 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

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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



acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos. Consecuentemente en la Asamblea de Accionistas realizada el 25 de abril de 2017 destinó 32.892 a incrementar la reserva Facultativa para futuras distribuciones de utilidades.

16. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

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

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

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

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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



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

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

Adicionalmente, por medio de la Comunicación "A" 6114, el B.C.R.A. estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta tanto el B.C.R.A. analice las normas de clasificación, provisionamiento y garantías y proponga un cronograma de transición del modelo de provisionamiento actual al modelo que se adopte en función de las mejores prácticas internacionales; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar - transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación.

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

De acuerdo a lo establecido por la Comunicación "A" 6206 del B.C.R.A., y considerando los lineamientos establecidos en la mencionada Comunicación "A" 6114, a continuación se presentan las conciliaciones de saldos determinados según las normas contables del B.C.R.A. de activos, pasivos y cuentas de patrimonio neto al 31 de marzo de 2017, y de resultados por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y los saldos obtenidos para dichas partidas como consecuencia de la aplicación de las NIIF.

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE MARZO DE 2017 (Ver nota 1.1)**
(cifras expresadas en miles de pesos)



Conciliación de activos, pasivos y patrimonio neto al 31 de marzo de 2017:

	Ref.	B.C.R.A.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Activo		2.955.140	453.337	3.408.477
Disponibilidades	7	417.445	32.827	450.272
Títulos Públicos y Privados	1/4	361.331	1.131	362.462
Préstamos	1	1.918.175	382.181	2.300.356
Otros créditos por intermediación financiera	1/4	159.557	(97.546)	62.011
Participaciones en otras sociedades	2	19	1.191	1.210
Créditos diversos	1	84.065	(5.219)	78.846
Bienes de Uso	3	14.503	138.772	153.275
Bienes Diversos	3	45	-	45
Pasivo		2.617.689	346.464	2.964.153
Depósitos	7	1.722.749	32.827	1.755.576
Otras obligaciones por intermediación financiera	1/4	645.240	343.705	988.945
Obligaciones diversas	5/6	66.286	16.167	82.453
Previsiones	1	37.625	(36.536)	1.089
Obligaciones subordinadas	1	145.788	(9.699)	136.089
Partidas pendientes de imputación		1	-	1

	B.C.R.A.	Ajuste NIIF 1ra vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Capital, Aportes y Reservas	260.097	-	-	260.097
Resultados no asignados	77.354	106.233	640	184.227

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE MARZO DE 2017 (Ver nota 1.1)**
(cifras expresadas en miles de pesos)



Conciliación de resultados por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017

	Ref.	B.C.R.A.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Resultado Neto del Período		17.489	640	18.129
Ingresos financieros	1	181.704	(500)	181.204
Egresos financieros	1	(118.668)	(700)	(119.368)
Cargo por incobrabilidad		(39.417)	-	(39.417)
Ingresos por servicios		94.712	-	94.712
Egresos por servicios		(10.976)	-	(10.976)
Gastos de administración	3-6	(86.275)	(304)	(86.579)
Utilidades Diversas	2	17.176	747	17.923
Pérdidas Diversas		(17.667)	-	(17.667)
Impuesto a las ganancias	5	(3.100)	1.397	(1.703)

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

Por lo tanto, las partidas y cifras contenidas en la presente conciliación sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF, con el alcance definido por el B.C.R.A. en la Comunicación "A" 6114.

De acuerdo con lo requerido por el B.C.R.A., esta conciliación no incluye las diferencias en las divulgaciones y clasificación en los estados contables que requieren las NIIF.

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

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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



1) Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

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

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

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

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

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

2) Participaciones en otras sociedades

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

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

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

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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



3) Bienes de Uso y Bienes Diversos

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

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

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

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

5) Impuesto Diferido

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

6) Provisión por vacaciones no gozadas

De acuerdo a la NIC 19 "Beneficio a los empleados", las vacaciones son consideradas como ausencias retribuidas acumuladas irrevocables y se medirán al costo esperado de dichas ausencias, en función de los importes que se espera pagar por las mismas por los días acumulados a favor de los empleados y que no hubieran gozado al final del período sobre el que se informa.

7) Valores a debitar y acreditar

De acuerdo con la NIIF 9 los valores por acreditar y debitar y los valores al cobro, que se encuentren pendientes de pago o cobro, deben reconocerse en Disponibilidades como instrumentos financieros. Bajo normas de BCRA se incluyen en cuentas de orden. La contrapartida de este ajuste se encuentra en el rubro Depósitos.

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

MARIO FRIGERIO
Síndico

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



18. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

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

19. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



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

Anexo "A"

Denominación	Ident.	Tenencia		Posición sin opciones (1)	Opciones	Posición Final (1)
		31-03-2017 Saldo s/ libros	31-12-2016 Saldo s/ libros			
TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS						
TÍTULOS PÚBLICOS						
- Títulos públicos a valor razonable de mercado						
- Bonos Garantizados Vto. 2018	2405	4.177	5.209	4.177	-	4.177
- Bonos de la Nación Argentina en dólares estadounidenses 7% Vto. 2017	5436	99.172	12.788	130	-	130
- Bonos de la Nación Argentina en dólares estadounidenses 8,75% Vto. 2024	5458	44.658	61.356	15	-	15
- Bonos de la Nación Argentina en dólares estadounidenses 2,4% Vto. 2018	5462	2	2	2	-	2
- Bonos de la Nación Argentina en dólares estadounidenses 8% Vto. 2020	5468	100.292	8.981	56	-	56
- Bonos a la par usd step up Vto. 2038	40292	1	1	1	-	1
- Valores negociables vinculados al PBI en dólares Vto. 2035	40790	14	13	14	-	14
- Bonos Rep. Arg. a la par en pesos step up Vto. 2038	45695	6	5	6	-	6
- Bonos Rep. Arg. con descuento en pesos 5,83% Vto. 2033	45696	27	26	27	-	27
- Bonos Rep. Arg. a la par en dólares estadounidenses step up 2038	45699	5	6	5	-	5
- Valores negociables vinculados al PBI en dólares estadounidenses Vto. 2035	45701	3	3	3	-	3
Subtotal títulos públicos a valor razonable de mercado		<u>248.357</u>	<u>88.397</u>	<u>4.436</u>	-	<u>4.436</u>
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.						
- Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado						
- Letras internas del B.C.R.A. en Pesos - Vto. 11-01-2017	46793	-	74.550	-	-	-
- Letras internas del B.C.R.A. en Pesos - Vto. 18-01-2017	46796	-	38.571	-	-	-
- Letras internas del B.C.R.A. en Pesos - Vto. 19-04-2017	46806	112.974	-	112.974	-	112.974
Subtotal Letras del B.C.R.A. a valores razonables de mercado		112.974	113.121	112.974	-	112.974
Subtotal en instrumentos emitidos por el B.C.R.A.		<u>112.974</u>	<u>113.121</u>	<u>112.974</u>	-	<u>112.974</u>
Total de Títulos Públicos		<u>361.331</u>	<u>201.518</u>	<u>117.410</u>	-	<u>117.410</u>
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		<u>361.331</u>	<u>201.518</u>	<u>117.410</u>	-	<u>117.410</u>
(1) Tenencia		361.331				
(-) Depósitos		(243.894)				
(-) Ventas contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos		(27)				
Posición Final		<u>117.410</u>				

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



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

	<u>31-03-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
<i>CARTERA COMERCIAL</i>		
En situación normal	637.229	667.562
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	27.058	27.327
- Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.000	5.000
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	605.171	635.235
Con seguimiento especial - En observación	20.561	4.516
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.561	4.516
Con problemas	10.888	11.796
- Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.235	4.359
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.653	7.437
Con alto riesgo de insolvencia	32.715	31.676
- Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14.902	14.902
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.813	16.774
Irrecuperable	-	-
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<i>TOTAL DE CARTERA COMERCIAL</i>	<u>701.393</u>	<u>715.550</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



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

	<u>31-03-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
<i>CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</i>		
Situación normal	<u>1.252.762</u>	<u>1.277.223</u>
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	272	271
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>1.252.490</u>	<u>1.276.952</u>
Riesgo Bajo	<u>156.484</u>	<u>132.038</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	156.484	132.038
Riesgo Medio	<u>100.706</u>	<u>81.641</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	100.706	81.641
Riesgo Alto	<u>30.899</u>	<u>29.401</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.899	29.401
Irrecuperable	<u>11.347</u>	<u>13.916</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.347	13.916
Irrecuperable por disposición técnica	<u>63</u>	<u>70</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	63	70
<i>TOTAL DE CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</i>	<u>1.552.261</u>	<u>1.534.289</u>
<i>TOTAL GENERAL (1)</i>	<u>2.253.654</u>	<u>2.249.839</u>
 (1) Incluye:		
	<u>31-03-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
- Préstamos (antes de provisiones)	2.006.602	2.026.998
- O.C.I.F. - Otros Comprendidos en las normas de clasificación de deudores	15	15
- Cuentas de Orden - Otras gtías. otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	<u>247.037</u>	<u>222.826</u>
	<u>2.253.654</u>	<u>2.249.839</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



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

Número de clientes	31-03-2017		31-12-2016	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	325.463	14,44%	330.220	14,68%
50 siguientes mayores clientes	370.252	16,43%	381.395	16,95%
100 siguientes mayores clientes	13.501	0,60%	14.926	0,67%
Resto de clientes	1.544.438	68,53%	1.523.298	67,70%
TOTAL (1)	2.253.654	100,00%	2.249.839	100,00%

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

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
 AL 31 DE MARZO DE 2017**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera Vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero		50.032						50.032
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	396.547	1.115.302	217.486	178.002	221.303	51.805	23.177	2.203.622
TOTAL (1)	396.547	1.165.334	217.486	178.002	221.303	51.805	23.177	2.253.654

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

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

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



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

Anexo "E"

Concepto		31-03-2017					31-12-2016	Información sobre el emisor				
		Acciones y / o Cuotapartes				Importe		Importe	Actividad principal	Datos del último estado contable		
Identificación	Denominación	Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad		Importe			Importe	Actividad principal	Fecha de cierre de ejercicio
	-En entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas No controladas -Del país											
30-69226478-5	Compensadora Electrónica S.A.	Ordinarias	1	1	1.225	1	1	Servicios auxiliares a la actividad financiera	31/12/16	1.000	35.341	19.615
30-68896430-6	Argencontrol S.A.	Clase "A"	1	1	4.127	7	7	Servicios auxiliares a la actividad financiera	31/12/16	700	4.379	1.112
33-62818915-9	Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	1.200	1	1	11	11	Servicios auxiliares a la actividad financiera	31/12/16	242	230.433	144.723
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES						19	19					

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

- 42 -

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

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



Anexo "F"

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

Concepto	31-03-2017					31-12-2016	
	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del ejercicio		Valor residual al cierre del período	Valor residual al cierre del ejercicio
				Años de vida útil asignados	Importe		
BIENES DE USO							
- Inmuebles	12.166	291	-	50	96	12.361	12.166
- Mobiliarios e instalaciones	471	1	-	5	14	458	471
- Maquinarias y Equipos	1.844	-	-	5	204	1.640	1.844
- Vehículos	66	-	-	5	22	44	66
TOTAL	14.547	292	-		336	14.503	14.547
BIENES DIVERSOS							
- Obras en curso	-	25	-	-	-	25	-
- Obras de arte	17	-	-	-	-	17	17
- Otros bienes diversos	3	-	-	50	-	3	3
TOTAL	20	25	-		-	45	20

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

- 43 -

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



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

Número de clientes	31-03-2017		31-12-2016	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	1.053.829	61,17%	1.040.532	68,47%
50 siguientes mayores clientes	522.637	30,34%	355.419	23,39%
100 siguientes mayores clientes	90.007	5,22%	68.632	4,52%
Resto de clientes	56.276	3,27%	55.029	3,62%
TOTAL	1.722.749	100,00%	1.519.612	100,00%

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN
 FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS
 AL 31 DE MARZO DE 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Más de 24 meses	
Depósitos	1.063.618	300.808	204.607	153.716	-	-	1.722.749
Otras obligaciones por intermediación financiera							
- Banco Central de la República Argentina	241	-	-	-	-	-	241
- Obligaciones negociables no subordinadas	9.596	-	-	50.000	150.000	-	209.596
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	133.778	95.753	20.850	13.500	4.500	-	268.381
- Otras	166.995	-	-	-	-	-	166.995
Total	1.374.228	396.561	225.457	217.216	154.500	-	2.367.962
Obligaciones negociables subordinadas	-	12.788	-	-	-	133.000	145.788
TOTAL	1.374.228	409.349	225.457	217.216	154.500	133.000	2.513.750

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

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



Anexo "J"

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

Detalle	31-03-2017				31-12-2016
	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Desafectaciones	Aplicaciones	Saldo al cierre del período
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO					
Préstamos					
- Por riesgo de incobrabilidad	86.217	39.417	-	37.207	88.427
Créditos diversos					
- Por riesgo de incobrabilidad	335	1.051	-	-	1.386
Total	86.552	40.468	-	37.207	89.813
DEL PASIVO					
- Otras Contingencias	843	246	-	-	1.089
- Compromisos eventuales	37.047	16.208	-	16.719	36.536
Total	37.890	16.454	-	16.719	37.625

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

- 46 -

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



COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 31 DE MARZO DE 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

PABLO A. OYHAMBURU
Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
Gerente General

JORGE BIANCONI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-05-2017
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



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

	31-03-2017		31-12-2016	
	Casa matriz y sucursales en el país	Total moneda: DOLAR	Total del período	Total del ejercicio
ACTIVO				
- Disponibilidades	191.656	191.656	191.656	431.652
- Títulos públicos y privados	244.147	244.147	244.147	83.157
- Préstamos	5.264	5.264	5.264	55.283
- Otros créditos por intermediación financiera	2.488	2.488	2.488	20.697
- Créditos diversos	6.250	6.250	6.250	6.908
TOTAL	<u>449.805</u>	<u>449.805</u>	<u>449.805</u>	<u>597.697</u>
PASIVO				
- Depósitos	427.325	427.325	427.325	561.372
- Otras obligaciones por intermediación financiera	1.614	1.614	1.614	20.273
- Obligaciones diversas	8	8	8	8
TOTAL	<u>428.947</u>	<u>428.947</u>	<u>428.947</u>	<u>581.653</u>
CUENTAS DE ORDEN				
- Contingentes	46.359	46.359	46.359	37.648
- De control	703.525	703.525	703.525	733.600
TOTAL	<u>749.884</u>	<u>749.884</u>	<u>749.884</u>	<u>771.248</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



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

Concepto	Situación normal	Total	
		31-03-2017	31-12-2016
1. Préstamos	9.841	9.841	24.069
- Adelantos	5.769	5.769	17.344
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.862	4.862	5.271
Sin garantías ni contragarantías preferidas	907	907	12.073
- Documentos	1.854	1.854	4.430
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.854	1.854	4.430
- Tarjetas de crédito	2.218	2.218	2.295
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.218	2.218	2.295
2. Créditos diversos	2.547	2.547	1.942
3. Responsabilidades eventuales	31.489	31.489	32.072
TOTAL	43.877	43.877	58.083
PREVISIONES	98	98	241

PABLO A. OYHAMBURU
 Responsable Contable

JUAN S. NIGRO
 Gerente General

JORGE BIANCONI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 11-05-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

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 el estado de situación patrimonial de periodos intermedios adjunto de BANCO SAENZ S.A. al 31 de Marzo de 2017 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el periodo de tres meses finalizado en esa fecha, las notas, y anexos y el Cuadro I que los complementan.
2. La Dirección de la Entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.). Esta responsabilidad incluye diseñar; implementar y mantener un sistema de control interno adecuado, para que dichos estados contables no incluyan distorsiones significativas originadas en errores u omisiones; Nuestra responsabilidad se limita a expresar una opinión sobre dichos documentos basada en el trabajo que se menciona en el párrafo siguiente.
3. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes, para estados contables periodos intermedios. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes aplicables a la revisión de estados contables de periodos intermedios, las que incluyen la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en las actas y la adecuación de dichas decisiones a la Ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos mencionados en el primer párrafo hemos revisado la auditoría efectuada por el estudio Pistrelli, Henry Martín y Asociados S.R.L., en su carácter de auditores externos, quienes aplicaron las "Normas mínimas sobre auditorías externas" del B.C.R.A. para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios y normas de auditoría vigentes en la República Argentina, para la revisión limitada de estados contables de periodos intermedios habiendo emitido su informe con fecha 11 de Mayo 2017.
Nuestra tarea incluyó la revisión de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión limitada efectuada por dichos profesionales. Dichas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos opinión sobre los estados contables identificados en el capítulo 1 de este informe considerado en su conjunto.
4. Basados en nuestro trabajo y en el informe de fecha 11 de Mayo de 2017 que emitió la Dr. Leonel G. Tremonti (Socio de la firma Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.), nada nos llamó la atención para que nos hiciera pensar que los estados contables periodos intermedios de tres meses, mencionados en el primer párrafo, en todos sus aspectos significativos no estén preparados de conformidad con las normas contables establecidas por el BANCO SAENZ S.A. al 31 de Marzo de 2017 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo y equivalentes por el periodo irregular de tres meses finalizado en esa fecha
5. Tal como se describe en la nota 3. a los estados contables adjuntos, los estados contables mencionados en el primer párrafo, han sido preparados por la Entidad de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A., las cuales difieren de las normas contables profesionales aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4., pero las diferencias identificadas deben ser tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las mencionadas normas contables profesionales para la interpretación de los estados contables adjuntos

6. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
- a) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos de Profesionales de Ciencias Económicas.
 - b) De acuerdo a lo requerido por la Resolución General N° 340 y complementarias de la C.N.V., sobre la independencia del auditor externo y sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas de contabilización de la Entidad, el informe del auditor externo mencionado en el cuarto párrafo incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes en la República Argentina para estados contables periodos intermedios, que comprenden los requisitos de independencia, y no contiene salvedades con relación a la aplicación de dichas normas y de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, considerando lo expuesto en el quinto párrafo.
 - c) No tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 5. a los estados contables adjuntos al 31 de Marzo de 2017, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.
 - d) En relación al estado de situación patrimonial de BANCO SAENZ S.A. al 31 de Diciembre del 2016 y a los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha, preparados con propósitos comparativos, informamos que con fecha 16 de Febrero del 2017 hemos emitido informe de esta comisión fiscalizadora , conteniendo una opinión sin salvedades respecto a las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de Mayo de 2017

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