



Estados Financieros Condensados al 31 de marzo de 2021 junto con los Informes sobre revisión de estados financieros condensados de período intermedio y de la Comisión Fiscalizadora

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)



ÍNDICE

Informe sobre revisión de Estados Financieros Condensados de período intermedio.....	S/N
Estados de Situación Financiera Condensados.....	1
Estados de Resultados Condensados.....	4
Estados de Otros Resultados Integrales Condensados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Condensados.....	6
Estados de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Condensados.....	8
Notas a los Estados Financieros Condensados.....	10
Anexo "A" - Detalle de Títulos Públicos y Privados.....	62
Anexo "B" - Clasificación de las Financiaciones por Situación y Garantías Recibidas.....	64
Anexo "C" - Concentración de las Financiaciones.....	66
Anexo "D" - Apertura por plazos de las Financiaciones.....	67
Anexo "H" - Concentración de los Depósitos.....	68
Anexo "I" - Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes.....	69
Anexo "J" - Movimiento de Provisiones.....	70
Anexo "L" - Saldos en Moneda Extranjera.....	71
Anexo "O" - Instrumentos Financieros Derivados.....	72
Anexo "P" - Categorías de activos y pasivos financieros.....	73
Anexo "Q" - Apertura de resultados.....	75
Anexo "R" - Provisiones por riesgo de incobrabilidad.....	78
Informe de la Comisión Fiscalizadora.....	S/N

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

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

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros condensados de período intermedio adjuntos de BANCO SÁENZ S.A. (la “Entidad”), que comprenden: (a) el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2021, (b) los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y (c) notas explicativas seleccionadas y otra información complementaria.

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

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA, aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados financieros anuales de la Entidad. Una revisión de estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados financieros y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

Énfasis sobre ciertos aspectos relevados en los estados financieros

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en la nota 2.1. “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad indica (a) que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones “A” 6847 y 7181 del BCRA, no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y (b) que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que esos efectos podrían ser significativos. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo 4., pero debe ser tomada en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) Sobre la base de nuestra revisión, nada llamo la atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores.
- b) Los estados financieros condensados mencionados en el párrafo 1. se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventarios y Balances y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.
- c) Al 31 de marzo de 2021, 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 \$ 3.694.691 no siendo exigible a esa fecha.
- d) Al 31 de marzo de 2021, según surge de la nota 23. a los estados financieros condensados adjuntos, la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
27 de mayo de 2021

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

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



Nombre del Auditor firmante	Leonel G. Tremonti
Asociación Profesional	Pistrelli, Henry Martin & Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al período terminado el 31-03-2021	008

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO
 AL 31 DE MARZO DE 2021 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Ref.	31-03-2021	31-12-2020
<u>ACTIVO</u>			
A. EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS		410.419	859.319
- Efectivo		237.811	590.396
- Entidades financieras y corresponsales		172.608	268.923
BCRA		111.381	136.724
Otras del país y del exterior		61.227	132.199
B. TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	Anexo A	381	452
C. OPERACIONES DE PASE	Anexo O Nota 3	977.987	686.461
D. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS		234.070	90.177
E. PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	Anexos B y C	2.417.485	2.733.015
- Otras Entidades Financieras		1.046.986	944.980
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		1.370.499	1.788.035
F. OTROS TÍTULOS DE DEUDA	Anexo A	1.773.510	1.514.894
G. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	Nota 4	140.652	273.313
H. ACTIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	Nota 12	74.393	69.623
I. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	Anexo A	19.292	19.270
J. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	Nota 7	51.561	52.773
K. ACTIVOS INTANGIBLES	Nota 8	74.271	79.168
L. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		23.718	16.038
M. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	Nota 9	55.934	57.786
TOTAL ACTIVO		6.253.673	6.452.289

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente
 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO
 AL 31 DE MARZO DE 2021 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Ref.	31-03-2021	31-12-2020
<u>PASIVO</u>			
N. DEPÓSITOS	Anexo H	4.276.695	4.493.506
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		4.276.695	4.493.506
Ñ. PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS		-	64.733
O. OPERACIONES DE PASE	Nota 3	-	58.358
P. OTROS PASIVOS FINANCIEROS		313.303	291.785
Q. FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		110	142.005
R. OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS	Nota 27	301.493	-
S. OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	Nota 27	189.208	217.159
T. PROVISIONES	Anexo J Nota 30	94.167	88.497
U. PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	Nota 12	58.056	64.567
V. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		194.222	183.047
TOTAL PASIVO		5.427.254	5.603.657

Las notas 1 a 34 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de este estado.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

OSCAR MORENO
 Gerente General

- 2 -

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO
 AL 31 DE MARZO DE 2021 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>31-03-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
W. CAPITAL SOCIAL	35.000	35.000
X. AJUSTES DE CAPITAL	1.851.093	1.851.093
Y. GANANCIAS RESERVADAS	692.668	692.668
Z. RESULTADOS NO ASIGNADOS	(1.725.701)	(1.708.760)
A.A OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	(3.210)	(4.428)
A.B RESULTADO DEL PERÍODO / EJERCICIO	(23.431)	(16.941)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	826.419	848.632
TOTAL PATRIMONIO NETO	826.419	848.632
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	6.253.673	6.452.289

Las notas 1 a 34 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de este estado.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

OSCAR MORENO
 Gerente General

- 3 -

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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



ESTADOS DE RESULTADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS
 DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Ref.	31-03-2021	31-03-2020
A. RESULTADO NETO POR INTERESES		138.855	57.612
- Ingresos por intereses	Anexo Q	370.852	554.050
- Egresos por intereses	Anexo Q	(231.997)	(496.438)
B. RESULTADO NETO POR COMISIONES		81.822	189.051
- Ingresos por comisiones	Anexo Q y Nota 13	84.317	210.975
- Egresos por comisiones	Anexo Q	(2.495)	(21.924)
C. INGRESO OPERATIVO NETO		89.004	72.643
- Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Anexo Q	64.948	(29.828)
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		1.934	-
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	Nota 14	3.073	4.513
- Otros ingresos operativos	Nota 15	96.005	196.170
- Cargo por incobrabilidad	Anexo R	(76.956)	(98.212)
D. RESULTADO OPERATIVO		(265.310)	(338.168)
- Beneficios al personal	Nota 16	(94.285)	(101.177)
- Gastos de administración	Nota 17	(103.937)	(175.014)
- Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(6.323)	(4.723)
- Otros gastos operativos	Nota 18	(60.765)	(57.254)
E. RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA		(75.610)	(14.958)
F. RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS QUE CONTINÚAN		(31.239)	(33.820)
G. IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN	Nota 12	7.808	10.129
H. RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN		(23.431)	(23.691)
I. RESULTADO NETO DEL PERÍODO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		(23.431)	(23.691)

Las notas 1 a 34 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de este estado.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS
 DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2021	31-03-2020
Resultado neto del período	(23.431)	(23.691)
Componentes de Otro Resultado Integral que se clasificarán al resultado del período:		
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	1.218	-
- Resultados del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	1.373	-
- Impuesto a las ganancias	(155)	-
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período	1.218	-
Resultado integral total	(22.213)	(23.691)

Anexo Q

Las notas 1 a 34 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de estos estados.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

OSCAR MORENO
 Gerente General

- 5 -

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
 FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	31-03-2021						
	Capital Social	Ajuste de Capital	Otros Resultados Integrales	Reserva de Utilidades		Resultados no asignados	Total
			Ganancias o pérdidas Acumuladas por instrumentos financieros a VR con cambios en ORI	Legal	Otras		
1. Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	35.000	1.851.093	(4.428)	275.097	417.571	(1.725.701)	848.632
2. Resultado total integral del período:							
Resultado neto del período – Pérdida	-	-	-	-	-	(23.431)	(23.431)
Otro resultado integral del período – Pérdida	-	-	1.218	-	-	-	1.218
3. Saldos al cierre del período	<u>35.000</u>	<u>1.851.093</u>	<u>(3.210)</u>	<u>275.097</u>	<u>417.571</u>	<u>(1.749.132)</u>	<u>826.419</u>

Las notas 1 a 34 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de este estado.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas
 Director

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

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

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



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
 FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	31-03-2020					Total
	Capital Social	Ajuste de Capital	Reserva de Utilidades		Resultados no asignados	
			Legal	Otras		
1. Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	35.000	1.851.093	275.097	616.732	(1.907.923)	869.999
2. Resultado total integral del período:						
Resultado neto del período – Pérdida	-	-	-	-	(23.691)	(23.691)
3. Saldos al cierre del período	<u>35.000</u>	<u>1.851.093</u>	<u>275.097</u>	<u>616.732</u>	<u>(1.931.614)</u>	<u>846.308</u>

Las notas 1 a 34 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de este estado.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS
 DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	31-03-2021	31-03-2020
<u>Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias</u>	(31.239)	(33.820)
<u>Ajuste por el resultado monetario total del período</u>	75.610	14.958
<u>Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:</u>	110.631	104.147
Depreciaciones y desvalorizaciones	6.323	4.723
Cargo por incobrabilidad	76.956	98.212
Otros ajustes	27.352	1.212
<u>Aumentos / (disminuciones) netas provenientes de activos operativos:</u>	(842.642)	(667.885)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	21	(29.038)
Operaciones de pase	(327.767)	-
Préstamos y otras financiaciones	(14.827)	458.773
- Otras entidades financieras	(186.888)	-
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	172.061	458.773
Otros títulos de deuda	(590.338)	(808.204)
Activos financieros entregados en garantía	110.413	(81.472)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	(22)	(379)
Otros activos	(20.122)	(207.565)
<u>Aumentos / (disminuciones) netas provenientes de pasivos operativos:</u>	149.390	(322.173)
Depósitos	175.759	(260.458)
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	175.759	(260.458)
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	(62.413)	163.739
Operaciones de pase	(56.267)	247.171
Otros pasivos	92.311	(472.625)
<u>Cobros por Impuesto a las Ganancias</u>	3.548	13.014
<u>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)</u>	<u>(534.702)</u>	<u>(891.759)</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

LEONEL G. TREMONTI
 Socio

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

OSCAR MORENO
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Por Comisión Fiscalizadora

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

DANIEL E. GUTMAN
 Síndico

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



ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS
 DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	31-03-2021	31-03-2020
<u>Pagos:</u>	(374)	(2.801)
Compra de PPE, activos intangibles y otros activos	(374)	(2.801)
<u>Cobros:</u>	-	972.105
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	972.105
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)	(374)	969.304
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
<u>Pagos:</u>	(167.091)	(987.976)
Financiaci3nes de entidades financieras locales	(140.520)	(646.200)
Obligaciones negociables emitidas	-	(284.576)
Obligaciones negociables subordinadas	(26.231)	(57.200)
Banco Central de la Rep3blica Argentina	(340)	-
<u>Cobros:</u>	304.558	306
Banco Central de la Rep3blica Argentina	-	306
Obligaciones negociables emitidas	304.558	-
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)	137.467	(987.670)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)	3.073	4.513
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)	(54.364)	(67.399)
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)	(448.900)	(973.011)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	859.319	1.378.694
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO	410.419	405.683

Las notas 1 a 34 a los estados financieros y los anexos A a D, H a J, L y O a R son parte integrante de estos estados.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administraci3n y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificaci3n
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Firmado a efectos de su identificaci3n
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 Por Comisi3n Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

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

Con fecha 27 de mayo de 2021, el Directorio de Banco Sáenz S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros.

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

2.1. Normas contables aplicadas

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

Tal como estableció la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias, en el marco del proceso de convergencia hacia NIIF, el BCRA definió a través de la Comunicación "A" 7181 que a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022 inclusive, las entidades financieras definidas como pertenecientes "Grupo B y C" según sus propias regulaciones, entre las cuales se encuentra la Entidad, comiencen a aplicar la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) excepto para las exposiciones al sector público, considerando la definición transitoria establecida por la Comunicación "A" 6847.

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

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, las políticas contables aplicadas por la Entidad cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros condensados de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 7183. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

2.2. Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2021 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, la Entidad ha aplicado las bases de presentación, las políticas contables y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en los Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, ya emitidos.

Estos estados financieros intermedios condensados incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, ya emitidos. Sin embargo, estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales preparados de conformidad con la NIC 1 "Presentación de Estados financieros". Por tal motivo, estos Estados financieros intermedios condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, ya emitidos.

Presentación del Estado de Situación Financiera

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera en orden de liquidez, conforme al modelo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte y más de 12 meses después de la fecha de reporte se presenta en la nota 10.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 11 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Por Comisión Fiscalizadora

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

Tales posiciones se exponen en la nota 12. a los presentes estados financieros intermedios condensados.

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

Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros intermedios condensados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos en términos de poder adquisitivo al 31 de marzo de 2021, y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario (ver acápite "Unidad de medida" de la presente nota).

Información comparativa

El Estado de situación financiera al 31 de marzo de 2021 se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con datos del mismo período del ejercicio precedente.

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

Unidad de medida

Los presentes estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2021 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018.

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

Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utiliza una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la FACPCE, que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020 fue de 12,95% y 7,80%, respectivamente, y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 fue de 36,14%.

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

- a) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de situación financiera:
- (i) Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del período por el que se informa.
 - (ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustarán en función a tales acuerdos.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

- (iii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, no serán reexpresadas a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
 - (iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa serán reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
 - (v) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del período. Cuando además de la reexpresión, existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del período, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.
- b) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de resultados y de otros resultados integrales:
- (i) Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes ya reexpresados.
 - (ii) El resultado de la posición monetaria se clasificará en función de la partida que le dio origen, y se presenta en una línea separada reflejando el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias.
- c) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de cambios en el patrimonio:
- (i) A la fecha de transición (31 de diciembre de 2018), la Entidad ha aplicado los siguientes procedimientos:
 - (a) Los componentes del patrimonio, excepto los indicados en los puntos siguientes, se reexpresaron desde la fecha en que fueron suscriptos o integrados, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6849 para cada partida en particular.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

(b) Las ganancias reservadas, incluyendo la reserva por aplicación por primera vez de la NIIF, se mantuvieron a la fecha de transición a su valor nominal (importe legal sin reexpresar).

(c) Los resultados no asignados reexpresados se determinaron por diferencia entre el activo neto reexpresado a la fecha de transición y el resto de los componentes del patrimonio inicial reexpresados como se indica en los apartados precedentes.

(d) Los saldos de otros resultados integrales acumulados fueron recalculados a la fecha de transición.

(ii) Luego de la reexpresión a la fecha de transición indicada en (i) precedente, todos los componentes del patrimonio se reexpresan aplicando el índice general de precios desde el principio del ejercicio y cada variación de esos componentes se reexpresa desde la fecha de aportación o desde el momento en que la misma se produjo por cualquier otra vía, redeterminando los saldos de otros resultados integrales acumulados en función de las partidas que le dan origen.

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

(i) Todas las partidas se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

(ii) El resultado monetario sobre los componentes del efectivo y equivalentes se presenta en el estado de flujo de efectivo, luego de las actividades operativas, de inversión y de financiación, en un renglón separado e independiente de ellas, bajo el título "Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes".

2.3. Nuevos pronunciamientos

A. Adopción de nuevas NIIF:

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

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

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

- 15 -

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

Modificaciones a la NIIF 3 – Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones están dirigidas a reemplazar las referencias a la versión anterior del Marco Conceptual del IASB por las referencias a la actual versión del mismo emitido en el mes de marzo de 2018, sin que esto implique cambios significativos de sus requerimientos. Las modificaciones agregan una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las potenciales ganancias o pérdidas del “día 2” que surgen por pasivos o pasivos contingentes que podrían estar dentro del alcance de la NIC 37 “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes” o de la CINIIF 21 “Gravámenes” si se incurren separadamente. La excepción requiere que las entidades apliquen el criterio de la NIC 37 o CINIIF 21, en vez del Marco Conceptual para determinar si existe una obligación presente a la fecha de adquisición. Adicionalmente, se adiciona un nuevo párrafo a la NIIF 3, que clarifica que un activo contingente no califica para el reconocimiento a la fecha de adquisición. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2022. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 – “Propiedad, planta y equipo” (PPE):

Ingresos antes del uso previsto. La modificación prohíbe que una entidad deduzca del costo de un ítem de PPE, cualquier ingreso recibido de la venta de esos ítems realizados mientras se produce la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. La Entidad reconoce los ingresos por venta de esos ítems y los costos de producirlos en resultados. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2022. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.

Modificaciones a la NIC 37 – Contratos de carácter onerosos – Costos de cumplimiento de un contrato:

El IASB emitió modificaciones a la NIC 37 que especifica que costos una entidad debe incluir cuando evalúa si un contrato es oneroso o genera pérdidas. Esta enmienda aplica un “enfoque directo de costos”. Los costos directos relacionados con un contrato de provisión de bienes o servicios incluyen tanto costos incrementales como una alocaión de costos directos relacionados con las actividades de los contratos. El impacto de estas modificaciones en las entidades que previamente aplicaron el enfoque de costo incremental es que verán incrementar sus provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron pérdidas por provisiones en los contratos utilizando la guía de la NIC 11 “Contratos de Construcción” (no vigente) deberán excluir la alocaión de los

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

costos indirectos de sus provisiones. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2022. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.

Ciclo anual de mejoras (2018-2020):

A continuación, se expone un resumen de las modificaciones que surgen del ciclo anual de mejoras (2018-2020):

- NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Una subsidiaria como adoptante por primera vez: la modificación permite que una subsidiaria que elija aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1 para medir las diferencias de conversión acumuladas utilizando los importes informados por la controlante, se base en la fecha de transición a NIIF de la controlante. Esta modificación es aplicable también para asociadas y acuerdos conjuntos que elijan aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1. Esta modificación es aplicable a partir del 1 de enero de 2022. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.
- NIIF 9 “Instrumentos financieros” – Honorarios incluidos en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuenta de los pasivos financieros: la modificación clarifica que los honorarios que la entidad incluye cuando evalúa si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son substancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estos honorarios solo incluyen aquellos pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluyendo los honorarios pagados o recibidos a nombre del prestatario o del prestamista. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.

Modificación a la NIC 1 y Declaración de práctica 2 de las NIIF – Revelaciones de políticas contables:

Estas modificaciones requieren que una entidad revele sus políticas contables materiales en vez de sus políticas contables significativas. Adicionalmente dentro de las modificaciones fueron incluidas explicaciones de cómo una entidad puede identificar una política contable material junto con ejemplos de cuando una política contable puede ser material. Para ello, se ha desarrollado una guía con explicaciones y ejemplos denominada “los cuatro pasos del proceso de materialidad” descrito en la Declaración de práctica 2. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2023. La Entidad no espera que tenga un impacto significativo en los estados financieros.

Modificación a la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores” – Definición de estimaciones contables:

Estas modificaciones clarifican la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. También clarifican cómo una entidad utiliza técnicas de valuación y datos de entrada para desarrollar estimaciones contables. La modificación a esta norma clarifica que el efecto en una estimación contable por un cambio en un dato de entrada o un cambio en una técnica de valuación son cambios de estimaciones contables si ellas no surgen de la corrección de un error del periodo anterior. La definición anterior de cambios en las estimaciones contables especificaba que estos cambios podían resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, esos cambios no son correcciones de errores. Esta norma es

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

- 17 -

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

efectiva a partir del 1 de enero de 2023. La Entidad no espera que tenga un impacto significativo en los Estados financieros.

B. Modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA:

Deterioro de activos financieros según sección 5.5. de la NIIF 9 (Comunicaciones "A" 6778, 6847, 6938, 7181 y modificatorias y complementarias):

A partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022 se deberá comenzar a utilizar la metodología de pérdida crediticia esperada, según la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9 para la determinación de deterioro de activos financieros, con excepción de las financiaciones al sector público. Adicionalmente, se admite optativamente la utilización de una metodología de prorrateo del impacto negativo que produzca el comienzo del cálculo de deterioro conforme a la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9, que deberá realizarse en 5 años. La Entidad espera que el impacto de esta modificación pueda ser significativo para sus estados financieros.

3. OPERACIONES DE PASE

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

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase activo de Títulos Públicos, cuyas especies recibidas se registran fuera del balance, de acuerdo con el siguiente detalle:

Operaciones de pase: Especie	Valor en libros 31/03/2021	Especies recibidas 31/03/2021	Vencimiento
Títulos públicos (Y08A1)	302.944	341.148	05/04/2021
Títulos públicos (Y22A1)	175.187	194.985	05/04/2021
Títulos públicos (Y22A1)	499.856	558.077	07/04/2021
Total	977.987	1.094.210	

Operaciones de pase: Especie	Valor en libros 31/12/2020	Especies recibidas 31/12/2020	Vencimiento
Títulos públicos (Y12E1)	416.993	468.028	04/01/2021
Títulos públicos (Y12E1)	171.092	191.669	05/01/2021
Títulos públicos (Y12E1)	58.688	65.747	06/01/2021
Títulos públicos (Y07E1)	39.688	44.806	04/01/2021
Total	686.461	770.250	

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021
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 27-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase pasivo de Títulos Públicos, cuyas especies entregadas se encuentran registradas en "Activos financieros entregados en garantía", de acuerdo con el siguiente detalle es:

Operaciones de pase: Especie	Valor en libros 31/03/2021	Valor en libros 31/12/2020	Especies entregadas 31/03/2021	Especies entregadas 31/12/2020	Vencimiento
Títulos Públicos (AL30D)	-	58.358	-	64.733	04/01/2021
Total	-	58.358	-	64.733	

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase activo concertadas durante los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020, ascienden a 23.833 y 4.657, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos por intereses". Por otra parte, los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase pasivo concertadas durante los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020 ascienden a 2.391 y 20.021, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses".

4. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA – ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	31/03/2021	31/12/2020
Por operatoria con BCRA (Nota 24.)	114.743	181.341
Por operatoria con MAE	300	339
Por operatoria con Entidades Administradoras de Tarjetas de Crédito	25.581	26.869
Por operaciones de pase pasivo	-	64.733
En garantía de alquileres	28	31
Total	140.652	273.313

Asimismo, el rubro "Préstamos y otras financiaciones" incluye al 31 de marzo de 2021 y 31 diciembre de 2020, operaciones de créditos de consumo y tarjetas de crédito constituidas en garantía de financiaciones recibidas por la Entidad por 2.835 y 36.695, respectivamente.

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

6. PARTES RELACIONADAS

Los saldos de activos y pasivos al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 correspondientes a las operaciones efectuadas con partes relacionadas, son los siguientes:

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Activo – Préstamos y otras financiaciones	2.951	27.857
- CDSS S.A.	2.748	1.582
- La Villaguina S.A.	125	66
- Sicania S.A.	50	-
- Lilila S.A.	28	25
- Frali S.A.	-	26.184
Pasivo – Depósitos	150.997	1.018.313
-Frávega S.A.C.I. e I.	98.939	996.318
-La Villaguina S.A.	29.164	1.590
-Lorfin S.A.	8.302	3.980
-Cernobio S.A.	3.400	8
-Ele Erre S.A.	2.144	8.109
-Sicania S.A.	2.107	4.070
-Otros	6.941	4.238
Pasivo – Otros pasivos financieros	76.956	18.401
- Frávega S.A.C.I. e I.	76.460	17.595
- Lorfin S.A.	496	806
Partidas fuera de balance – Otras Garantías Otorgadas	1.246	1.407
- Frávega S.A.C.I. e I.	1.246	1.407

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, los resultados correspondientes a las operaciones efectuadas con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>31-03-2021</u>	<u>31-03-2020</u>
Resultados – Ingresos por intereses	2.439	977
- Frali S.A.	1.075	4
- Frávega S.A.C.I. e I.	902	730
- Electrofueguina S.A.	261	60
- Sicania S.A.	49	20
- Otros	152	163

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021
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 27-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2021</u>	<u>31-03-2020</u>
Resultados – Egresos por intereses	(69)	(806)
- Frávega S.A.C.I. e I.	(63)	(806)
- Electrofueguina S.A.	(6)	-
Resultados – Egresos por comisiones	(54.000)	-
- Frávega S.A.C.I. e I.	(54.000)	-
Resultados – Gastos de administración	(12.312)	(16.149)
- Lorfin S.A.	(12.312)	(16.061)
- Frali S.A.	-	(88)

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

La información de estos bienes al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	<u>31-03-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
Inmuebles	41.629	41.980
Mobiliario e Instalaciones	1.512	1.604
Máquinas y equipos	8.420	9.189
Total	<u>51.561</u>	<u>52.773</u>

8. ACTIVOS INTANGIBLES

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

La información de estos bienes al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	<u>31-03-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
Gastos de desarrollo de sistemas propios	74.271	79.168
Total	<u>74.271</u>	<u>79.168</u>

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

9. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

La información de estos activos al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31-03-2021	31-12-2020
Inmueble Venado Tuerto (1)	55.934	57.786
Total	55.934	57.786

- (1) Corresponde a un inmueble recibido en defensa de créditos para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros. La Entidad se encuentra realizando su reclasificación de dicho activo a propiedades de inversión debido a los cambios en las condiciones de mercado.

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Concepto	Sin vencimiento	Total "Dentro de los 12 meses"	Total "Después de los 12 meses"	Total 31/03/2021
Efectivo y depósitos en bancos	410.419	-	-	410.419
Títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	-	-	381	381
Operaciones de pase	-	977.987	-	977.987
Otros activos financieros	-	197.258	36.812	234.070
Préstamos y otras financiaciones	-	2.743.149	54.326	2.797.475
Otros Títulos de deuda	-	1.291.801	482.476	1.774.277
Activos financieros entregados en garantía	-	140.652	-	140.652
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	19.292	19.292
TOTAL ACTIVO	410.419	5.350.847	593.287	6.354.553

Concepto	Sin vencimiento	Total "Dentro de los 12 meses"	Total "Después de los 12 meses"	Total 31/03/2021
Depósitos	-	4.276.695	-	4.276.695
Otros pasivos financieros	-	313.303	-	313.303
Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Instituciones Financieras	-	110	-	110
Obligaciones negociables emitidas	-	301.493	-	301.493
Obligaciones negociables subordinadas	-	17.829	171.379	189.208
TOTAL PASIVO	-	4.909.430	171.379	5.080.809

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Sin vencimiento	Total "Dentro de los 12 meses"	Total "Después de los 12 meses"	Total 31/12/2020
Efectivo y depósitos en bancos	859.319	-	-	859.319
Títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	-	-	452	452
Operaciones de pase	-	686.461	-	686.461
Otros activos financieros	-	50.858	39.319	90.177
Préstamos y otras financiaciones	-	3.230.196	43.800	3.273.996
Otros Títulos de deuda	-	1.223.742	291.433	1.515.175
Activos financieros entregados en garantía	-	273.313	-	273.313
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	19.270	19.270
TOTAL ACTIVO	859.319	5.464.570	394.274	6.718.163

Concepto	Sin vencimiento	Total "Dentro de los 12 meses"	Total "Después de los 12 meses"	Total 31/12/2020
Depósitos	-	4.493.506	-	4.493.506
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	64.733	-	64.733
Operaciones de pase	-	58.358	-	58.358
Otros pasivos financieros	-	291.785	-	291.785
Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Instituciones Financieras	-	142.005	-	142.005
Obligaciones negociables subordinadas	-	23.989	193.170	217.159
TOTAL PASIVO	-	5.074.376	193.170	5.267.546

11. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Para fines de gestión, y en línea con las modificaciones realizadas en el Gobierno Corporativo durante el ejercicio 2020, la gerencia de la Entidad ha determinado que posee un sólo segmento relacionado a actividades bancarias. En este sentido, la Entidad supervisa el resultado del segmento, con el fin de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento, el cual se mide de manera consistente con las ganancias o pérdidas en los estados financieros.

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS. AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO

a) Ajuste por inflación impositivo

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

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

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

- ii. respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir del 1° de enero de 2018, el procedimiento será aplicable en caso de que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;
- iii. el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- iv. el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- v. para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 31 de marzo de 2021, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

b) Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:

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

c) Impuesto a las ganancias

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

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la composición del activo por impuesto a las ganancias corriente que se expone en el estado de situación financiera es la siguiente:

PABLO A. OYHAMBURU Gerente de Administración y Finanzas	OSCAR MORENO Gerente General	MIGUEL ZIELONKA Presidente
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27-05-2021		Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27-05-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13		Por Comisión Fiscalizadora
LEONEL G. TREMONTI Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173		DANIEL E. GUTMAN Síndico Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2021	31-12-2020
Anticipos pagados netos de provisión	21.934	20.101
Quebranto impositivo	52.459	49.522
	<u>74.393</u>	<u>69.623</u>

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la composición del pasivo por impuesto a las ganancias diferido que se expone en el estado de situación financiera es la siguiente:

Provisiones	5.284	4.405
Ajuste por Inflación Impositivo	37.995	25.946
Total Activos diferidos	<u>43.279</u>	<u>30.351</u>
Por diferencias en tipo de cambio	(75)	(453)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	(98)	(513)
Por financiaciones recibidas y Obligaciones Negociables	(3.421)	(5.221)
Por Préstamos otorgados y otras financiaciones	(68.306)	(56.709)
Propiedad, planta y equipo	(29.435)	(32.022)
Total Pasivos diferidos	<u>(101.335)</u>	<u>(94.918)</u>
Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	<u>(58.056)</u>	<u>(64.567)</u>

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

	31-03-2021	31-03-2020
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(1.022)	9.700
Resultado por impuesto diferido	8.615	-
Resultado por posición monetaria	215	429
Impuesto a las ganancias total - Ganancia	<u>7.808</u>	<u>10.129</u>

13. INGRESOS POR COMISIONES

Vinculadas con créditos	81.976	208.186
Vinculadas con obligaciones	1.408	2.600
Por operaciones del exterior y cambio	933	189
	<u>84.317</u>	<u>210.975</u>

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021
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 27-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

14. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

	31-03-2021	31-03-2020
Resultado por compra-venta de divisas	3.073	4.513
	<u>3.073</u>	<u>4.513</u>

15. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Comisiones diversas	86.463	42.511
Intereses punitivos	7.135	9.326
Por otros créditos por intermediación financiera	2.194	1.824
Créditos recuperados	193	40
Alquileres	-	2.438
Resultado por venta de activos no corrientes	-	139.988
Otros	20	43
	<u>96.005</u>	<u>196.170</u>

16. BENEFICIOS AL PERSONAL

Remuneraciones	(71.592)	(73.008)
Cargas sociales	(19.375)	(18.002)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(1.782)	(9.237)
Servicios al personal	(1.474)	(930)
Otros	(62)	-
	<u>(94.285)</u>	<u>(101.177)</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Servicios administrativos contratados	(19.417)	(45.133)
Procesamiento tarjetas de crédito	(17.661)	(24.680)
Otros honorarios	(15.652)	(15.483)
Impuestos	(14.753)	(11.619)
Comisiones bancarias y entes recaudadores	(8.818)	(26.180)
Honorarios a directores y síndicos	(5.306)	(2.712)
Transporte de caudales	(4.346)	(22.334)
Suscripciones	(2.981)	(3.959)
Servicios de seguridad	(2.818)	(3.093)
Alquileres	(2.572)	(879)
Electricidad y comunicaciones	(2.064)	(6.977)
Seguros	(1.499)	(1.411)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(1.028)	(816)
Papelería y útiles	(715)	(2.789)
Representación, viáticos y movilidad	(437)	(920)
Otros	(3.870)	(6.029)
	<u>(103.937)</u>	<u>(175.014)</u>

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021
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 27-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

18. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	31-03-2021	31-03-2020
Impuesto sobre los ingresos brutos	(39.335)	(50.754)
Cargo por otras provisiones	(16.548)	(2.949)
Aporte al fondo de Garantía de los Depósitos	(1.956)	(1.532)
Resultado valor razonable de activos	(1.851)	(84)
Intereses punitivos y cargos a favor BCRA	(78)	(23)
Donaciones	-	(23)
Otros	(997)	(1.889)
	<u>(60.765)</u>	<u>(57.254)</u>

19. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

20. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

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

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

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

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021
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 27-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Jerarquías de valores razonables

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

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

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

Metodología de determinación de los valores razonables

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

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

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre 2020, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31-03-2021				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	410.419	410.419	-	-	410.419
Préstamos (1)	2.797.475	185.446	-	2.356.038	2.541.484
Activos financieros valuados a costo amortizado	2.523.908	2.410.440	-	112.701	2.523.141
Pasivos Financieros					
Depósitos	4.276.695	2.764.026	-	1.497.440	4.261.466
Otros pasivos financieros	313.303	-	-	305.661	305.661
Financiamientos recibidas de entidades financieras	110	-	-	107	107
Obligaciones negociables emitidas	301.493	-	-	461.942	461.942
Obligaciones negociables subordinadas	189.208	-	-	234.571	234.571
31-12-2020					
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	859.319	859.319	-	-	859.319
Préstamos (1)	3.231.430	149.474	-	2.762.922	2.912.396
Activos financieros valuados a costo amortizado	2.250.998	2.183.517	-	67.191	2.250.708
Pasivos Financieros					
Depósitos	4.493.506	2.899.371	-	1.579.369	4.478.740
Operaciones de pase	58.358	58.358	-	-	58.358
Otros pasivos financieros	291.785	-	-	284.158	284.158
Financiamientos recibidas de entidades financieras	142.005	-	-	139.763	139.763
Obligaciones negociables	217.159	-	-	258.528	258.528

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

21. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

La Entidad ha conformado una estructura de control de riesgos, basada en la supervisión del Directorio, que es responsable de la aprobación de las políticas y estrategias vigentes, y es quien proporciona los principios para el manejo de riesgos en general y aprueba las políticas de control de riesgos para las áreas específicas como riesgo

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

de crédito, liquidez, mercado, operacional, estratégico, reputacional, concentración, titulización y de tasa de interés.

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

Proceso de gestión de riesgos

La Entidad cuenta con un proceso integral para la gestión de riesgos, que incluye el seguimiento por parte del Directorio y la Alta Gerencia para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar todos los riesgos significativos. Este proceso debe ser proporcional a la dimensión e importancia económica de la entidad como así también a la naturaleza y complejidad de sus operaciones.

El proceso integral para la gestión de riesgos se considera adecuado y se revisa periódicamente en función de los cambios que se produzcan en el perfil de riesgo de la entidad y en el mercado.

Capital Económico. Proceso de evaluación

La Entidad se encuentra entre las entidades financieras que pertenecen al Grupo "C" conforme al punto 4.1. de las normas sobre "Autoridades de entidades financieras", y el Directorio ha decidido que se cuantifiquen las necesidades de capital económico en función de su perfil de riesgo aplicando la metodología simplificada descrita en la normativa del BCRA.

La suficiencia del capital para la cobertura del riesgo de tasa de interés en la cartera de inversión (RTICI) está específicamente considerada en el ICAAP aprobado por el Directorio, en línea con su apetito por este riesgo.

Metodología simplificada.

Se deberá emplear la siguiente expresión:

$$CE = (1,05 \times CM) + \max [0; \Delta EVE - 15\% \times PNB]$$

Donde:

- CE: capital económico en función del perfil de riesgo (ICAAP).
- CM: exigencia de capital mínimo conforme a lo previsto en las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras".
- ΔEVE : medida de riesgo calculada conforme al Marco Estandarizado.
- PNB: patrimonio neto básico (capital de nivel uno).

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Estrategias de gestión de riesgos aprobadas por el Directorio

El Directorio debe asegurarse de que se desarrollen prácticas y procedimientos para la gestión de riesgos, que se establezcan límites apropiados y que la Alta Gerencia adopte las medidas necesarias para monitorear todos los riesgos significativos de manera consistente con el apetito al riesgo definido por el Directorio. Todo este proceso se documenta adecuadamente y se revisa, actualiza y comunica a todas las áreas de la Entidad directa o indirectamente involucradas. Asimismo, todas las excepciones a los límites definidos son tratadas y documentadas.

Política

Anualmente, se revisa la Política de Gestión Integral de Riesgos, con el fin de adecuarla a los cambios realizados en la gestión. Sin embargo, se podrá revisar dentro del año si la situación lo amerita.

Límites

Anualmente, la Entidad establece su nivel de apetito al riesgo, mediante métricas definidas en el Comité de Gestión Integral de Riesgos, minuta que es aprobada por el Directorio. Dichos límites se revisan y actualizan de ser necesarios.

Estos límites consideran los objetivos del negocio, el rol de la entidad en el sistema financiero y son definidos en función del capital de la entidad, de la totalidad de sus activos, de sus resultados o de su nivel de riesgo total.

Sistemas de información y seguimiento adecuados

El objetivo principal de los sistemas de información y seguimiento es garantizar la medición de los riesgos, su evaluación y el reporte del tamaño, composición y calidad de las exposiciones, de manera continua, y de acuerdo con los lineamientos establecidos por el BCRA. Este proceso debe ser proporcional a la dimensión e importancia económica de la Entidad como así también a la naturaleza y complejidad de sus operaciones.

Informes de Gestión de Riesgos

Trimestralmente, se presenta el Informe de Gestión Integral de Riesgos, donde se exponen las métricas relevantes monitoreadas desde la Gerencia de Riesgos. Asimismo, los responsables de las unidades de negocio se encargan de generar un informe de gestión de riesgos con periodicidad mensual (similar a los temas presentados al Comité Ejecutivo), enviado a la Gerencia de Riesgos y/o expuesto en el Comité de Gestión Integral, en el que exponen los temas más relevantes de su gestión. Cuando la situación lo amerita, se prepara algún informe de carácter extraordinario, comentando la situación puntual.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 31 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Por Comisión Fiscalizadora

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Programa de Pruebas de estrés

Las pruebas de estrés son llevadas a cabo por la Gerencia de Riesgos. Los supuestos y resultados son presentados en el Comité de Riesgos y elevados al Directorio para su aprobación.

A) Prueba de estrés integral con frecuencia anual sobre un escenario base (definido en el Plan de Negocios de la Entidad), aplicando una metodología de Sensibilidad que permite apreciar como sus principales riesgos podrían afectar la situación de la Entidad, para lo cual se realiza una tensión extrema, cuya probabilidad de ocurrencia se juzga muy limitada, y se observa cuál es su capacidad de resistencia bajo tales circunstancias para establecer planes de contingencia con el objetivo de remediar tal situación. La metodología aplicada se presenta en los informes presentados al BCRA (archivos INFOCOMP.PDF e INFOESTRES.PDF).

Estas pruebas forman parte del ICAAP debido a que se tensionan variables que pueden afectar negativamente a la entidad, analizando la evolución de la exigencia de capital y la disponibilidad de las fuentes de recursos en esos escenarios.

B) Pruebas de tensión individuales con frecuencia mensual para riesgo de liquidez y trimestral para los riesgos de crédito y tasa. Los resultados de estas pruebas individuales son confrontados con los límites de tolerancia aprobados por el Directorio y presentados en el Comité de Riesgos. La metodología para dichas pruebas está plasmada en el "Anexo I Marco de Gestión de Riesgos".

Las pruebas de estrés son consideradas parte integral de la cultura de gobierno societario y de gestión de riesgos de la Entidad, teniendo impacto en las decisiones de gestión y planificación.

Plan de Contingencias

La Entidad cuenta con Planes de contingencia que se activan ante la eventualidad de que uno o más indicadores de riesgo alcancen y/o superen los límites de tolerancia establecidos, o por cualquier otro evento que a juicio de la Entidad pueda conllevar a una situación de contingencia. Los mismos se revisan y actualizan – de corresponder - en forma periódica, al igual que los límites de tolerancia al riesgo, como mínimo anualmente.

Control especial Independiente

La auditoría interna, como parte de su plan anual de evaluación de riesgos, examina el proceso de gestión de los diferentes riesgos a los cuales está expuesta la Entidad, los modelos utilizados, la confiabilidad e integridad de la información, así como el cumplimiento de las leyes y regulaciones pertinentes y de las políticas y procesos internos.

Responsabilidades

El Manual de Misiones y Funciones describe la responsabilidad de cada una de las unidades participantes y los Comités.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

El Directorio debe garantizar que la gerencia establezca un sistema de evaluación de los distintos riesgos, que desarrolle un procedimiento para relacionar el riesgo con el nivel de capital necesario y que establezca un método para el cumplimiento de las políticas internas. Asimismo, define el nivel de tolerancia al riesgo de la entidad financiera y asegura que el marco de gestión del riesgo incluya políticas detalladas en materia de límites prudenciales para la entidad en su conjunto, las cuales deben ser consistentes con su nivel de tolerancia y capacidad para asumir riesgos.

La Gerencia General es la responsable de comprender la naturaleza y el nivel de riesgo asumido por la Entidad y la manera en que ese nivel de riesgo se relaciona con niveles de capital adecuados. Adicionalmente, debe articular las perspectivas de las áreas de negocio clave y de las funciones de control.

La Gerencia de Riesgos, por su parte, monitorea y evalúa la gestión llevada a cabo por cada una de las unidades de negocio o de cualquier otro riesgo que se considere relevante por su potencial impacto económico.

Transparencia

Adecuándose a las mejores prácticas sugeridas por el BCRA, la Entidad, a través de su página de Internet y de manera regular, da a conocer al público en general en sus estados financieros información referente a la gestión de los riesgos que lleva adelante, como ser la estructura, responsabilidades de las unidades y los comités relacionados con el tema.

Menciona una descripción del marco implementado para gestionar cada riesgo en particular, con la finalidad de que los participantes del mercado puedan conocer y evaluar la solidez de los procesos utilizados para la gestión.

Riesgo de crédito

Se entiende como riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por incumplimientos del deudor o una contraparte de sus obligaciones contractuales.

Las pérdidas por riesgo de crédito pueden ser originadas básicamente por dos factores:

- El monto de la exposición en el momento del incumplimiento,
- Los recuperos obtenidos por la Entidad, constituidos por los pagos que se obtengan del deudor y por la ejecución de los mitigadores de riesgo, las garantías o respaldos de la operación crediticia, limitando la severidad de las pérdidas.

El Riesgo de crédito contempla al riesgo país y el riesgo de contraparte.

Se entiende por riesgo país al riesgo de sufrir pérdidas generadas en inversiones y créditos a individuos, sociedades y gobiernos por la incidencia de acontecimientos de orden económico, político y social acaecidos en un país extranjero. La Entidad no mantiene posiciones que puedan implicar el riesgo país.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por su parte, el riesgo de crédito de contraparte es el riesgo de que una de las partes de la operación incumpla su obligación de entregar efectivo o los efectos acordados -tales como títulos valores, oro o moneda extranjera- ocasionando una pérdida económica si las operaciones -o cartera de operaciones con la contraparte- tuvieron un valor económico positivo en el momento del incumplimiento.

Organización de la función de riesgos, facultades, responsabilidades y delegaciones

La responsabilidad de la gestión del riesgo de crédito (tanto para comercial como para consumo) recae en la Gerencia de Riesgos, en contraposición de los intereses de la Gerencia Comercial (quien realiza las operatorias que pueden ocasionar este riesgo). La aprobación de las líneas se da en el ámbito del Comité de Créditos, en función de las pautas de otorgamiento definidas.

El informe de Gestión Riesgo Crediticio incluye información relevante sobre calificaciones de clientes, excesos respecto a Graduación y Grandes Exposiciones al Riesgo Crediticio, recupero, entre otros. Asimismo, muestra la evolución de la Cartera de préstamos, información sobre los acuerdos en cuenta corriente y concentración de la cartera de créditos. Por su parte, el informe sobre la cartera de Consumo deberá incluir irregularidad de la cartera y provisiones.

La Gerencia de Riesgos monitorea la irregularidad de la cartera, tanto de consumo como comercial, y mide el ratio de provisiones sobre cartera irregular, presentándola en el Tablero de Control y en el Comité de Gestión Integral de Riesgos.

Herramientas de gestión: Sistemas de identificación, medición, comunicación, monitoreo y control

La Gestión del Riesgo de Crédito involucra una serie de procesos, entre ellos:

- Evaluación (y actualización, de corresponder) del proceso de calificación, otorgamiento, seguimiento y recupero de créditos, descritos en los Manuales de Procedimiento de la Entidad.
- Securitización de la cartera de préstamos personales y tarjetas de crédito.
- Seguimiento mensual, a través de los resúmenes gerenciales, de la exposición a dicho riesgo y la existencia de mitigadores de riesgo, contrastando los datos contra los límites preestablecidos y las medidas correctivas (en caso de corresponder).
- Contar con un Sistema interno de calificación, que permita identificar los créditos con problemas y las concentraciones de riesgo, descrito en el Manual de Procedimiento de "CLASIFICACION DE DEUDORES Y PREVISIONAMIENTO". Asimismo, se vincula las calificaciones internas de la entidad con las categorías previstas en las normas sobre "Clasificación de deudores" del BCRA.
- Desarrollo y mejora de la metodología desarrollada por la entidad para la estimación de pérdidas crediticias esperadas según las disposiciones de la NIIF 9.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Pautas para el otorgamiento de Créditos

Individuos

La asistencia crediticia que se otorgue a este segmento deberá estar orientada a financiar el consumo de bienes y servicios. El factor característico del crédito destinado a este segmento en su masividad y otorga la posibilidad de evaluar el riesgo mediante sistemas de tipos "genéricos" y/o predeterminados globales. Además, todas las asistencias se encuadran en líneas de crédito y/o productos estandarizados y de aplicación general.

Las financiaciones comprendidas se adecúan a los criterios aplicables en materia de política de crédito para la totalidad de las financiaciones que se registren, cualesquiera sean las modalidades utilizadas.

Las condiciones y la instrumentación de las operaciones crediticias se definen con ajuste a las normas legales y reglamentarias, a las políticas y objetivos que aprueba el Directorio, las normas que se exponen en el Manual de Consumo y demás disposiciones complementarias que se determinen.

Empresas

Se recaba información suficiente del cliente para conocerlo y calificarlo previo al otorgamiento, asegurándose de no relacionarse con empresas involucradas en actividades fraudulentas.

El Sector Banca Empresas solicita documentación que permita detectar grupos de contrapartes conectadas (que deban ser considerados como un solo cliente). Riesgo Crediticio controla la documentación presentada e instruye al sector de cuentas corrientes la carga en el sistema de datos (SFB).

Se establecen límites de asistencia crediticia a nivel del deudor y del grupo de contrapartes conectadas y de contrapartes conectadas y de contrapartes vinculadas, por Acta de Comité de Créditos. Dichas exposiciones son monitoreadas periódicamente frente a los límites definidos. En caso de superarse dichos umbrales, se deberá tomar las medidas que correspondan, tal como está definido en el Plan de Contingencia para Riesgo de Crédito.

La "instrumentación y garantías" del crédito representan el sustento jurídico de la decisión crediticia y el medio "técnico jurídico" para hacerlo efectivo. Se considera que estos aspectos constituyen "factores objetivos de riesgo" de muy elevada consideración.

Los tópicos señalados representan, en sí mismos, la base de sustentación de la administración crediticia.

La Gerencia de Riesgos de la Entidad monitorea el valor de mercado de las garantías, solicitando tasaciones en forma periódica.

La clasificación y seguimiento periódico de los clientes permite mantener a buen resguardo la calidad de los activos y tomar con anticipación acciones correctivas que conserven el patrimonio de la Entidad.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Las principales consideraciones para la evaluación de la desvalorización de préstamos incluyen si existen pagos vencidos de capital o intereses por más de 90 días o si existe alguna dificultad sabida en los flujos de fondos de las contrapartes, reducción de las calificaciones de créditos o violación de los términos originales del contrato.

La Entidad trata la evaluación de desvalorización en dos áreas: provisiones evaluadas individualmente y provisiones evaluadas colectivamente.

Las garantías otorgadas, cartas de crédito y responsabilidades por operaciones de comercio exterior se evalúan y provisionan de la misma forma que la cartera de préstamos. El riesgo crediticio en estas operaciones es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente incumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo por pérdidas crediticias está representado por los montos estipulados en los contratos de los correspondientes instrumentos.

Quedan excluidos del análisis de provisiones, las financiaciones otorgadas al sector público no financiero y las financiaciones menores a 30 días de plazo otorgadas a clientes del sector financiero.

La Entidad clasifica la totalidad de sus financiaciones en cinco categorías de riesgo, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada préstamo.

FA continuación, se mencionan las clases que utiliza la Entidad, detallando las características según corresponda a cada una de ellas:

Clasificación de deudores

La clasificación de los deudores de la Entidad consta de 5 categorías que implican diferentes niveles de provisionamiento, considerando además las garantías que respaldan las respectivas operaciones. Dichas clasificaciones son colocadas por la Entidad en base a evaluaciones objetivas o subjetivas, dependiendo de la cartera en la que se encuentre cada deudor.

- Cartera de Banca Individuos:

El criterio utilizado en la clasificación de los deudores correspondientes a la cartera de préstamos de consumo y comercial asimilable a consumo, se basa en una evaluación objetiva, considerando el cumplimiento actual del deudor, en función a los días de atraso, conforme se detalla a continuación:

Situación	Días de mora
1	hasta 31
2	32 hasta 90
3	91 hasta 180
4	181 hasta 365
5	más de 365

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Esto se encuentra alineado a lo exigido por el BCRA en la sección 7.2 del texto ordenado de las normas de clasificación de los deudores de la cartera para consumo o vivienda.

En el marco de la emergencia sanitaria dispuesta por el Decreto N° 260/2020 Coronavirus (COVID-19) y mediante la Comunicación "A" 6938 y Complementarias, el BCRA dispuso a partir del mes de marzo 2020 las modificaciones de los puntos 11.1. y 11.2. de las normas sobre "Clasificación de deudores", incrementado en 60 días los plazos de mora admitida para los niveles 1, 2 y 3 –tanto para la cartera comercial como para la de consumo o vivienda– y suspendiendo la recategorización obligatoria prevista en los puntos 6.6. y 7.3. de las citadas normas, respectivamente.

- Cartera Banca Corporativa:

De acuerdo con lo exigido por el BCRA en sección 6.5 del texto ordenado de las normas de clasificación de los deudores de la cartera comercial, la clasificación de los deudores de la presente cartera se basa en una evaluación subjetiva en donde se analiza la situación patrimonial y financiera actual y futura del deudor, en base a un análisis integral del mismo, considerando su flujo de fondos, estados financieros, ventas post balance, cumplimiento de sus obligaciones en esta y otras entidades financieras, entre otros.

Considerando que la Entidad se encuentra en un proceso de convergencia hacia criterios de Pérdida Esperada (NIIF), aun teniendo en cuenta la excepción transitoria establecida por el BCRA en la Comunicación "A" 6114 sobre la aplicación de las revelaciones en materia de pérdidas crediticias esperadas y sus técnicas de estimación, tiene como objetivo mantener una política de provisiones facultativas que -cumpliendo las provisiones mínimas requeridas por el BCRA- permita converger a dichos criterios que resultan más representativos del comportamiento de los usuarios de crédito.

Manejo del riesgo crediticio en inversiones en activos financieros:

La Entidad evalúa el riesgo crediticio identificando de cada uno de los activos financieros invertidos, analizando la calificación de riesgo otorgada por una agencia clasificadora de riesgo. Estos instrumentos financieros están principalmente concentrados en saldos depositados en entidades financieras de primer nivel, títulos públicos emitidos por el Estado Nacional Argentino, Letras emitidas por el BCRA, los cuales tienen cotización en mercados activos.

Garantías colaterales y otras mejoras crediticias

El monto y tipo de garantía exigida por las financiaciones otorgadas depende de una evaluación del riesgo de crédito de la contraparte. Las pautas se implementan según la capacidad de aceptación de los tipos de garantía y los parámetros de valuación.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 37 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Por Comisión Fiscalizadora

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Los principales tipos de garantías obtenidas son los siguientes:

- 1- Caucciones sobre plazos fijos
- 2- Cheques de pago diferido
- 3- Hipotecas sobre inmuebles
- 4- Cesión derechos de cobro
- 5- Dinero en Efectivo
- 6- Otros

La Entidad controla los valores de mercado de las garantías para determinar si son adecuadas las provisiones por riesgo de incobrabilidad y solicita garantías adicionales de conformidad con los acuerdos crediticios en cuestión.

Es política de la Entidad disponer de las mencionadas garantías con el fin de reducir o cancelar los saldos pendientes de cobro.

Se observa dentro del Anexo B "Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas" de los presentes estados financieros, la apertura de las garantías ("A" y "B") computables a los préstamos y otras financiaciones.

Gestión del riesgo de crédito de contraparte

Organización de la función de riesgos, facultades, responsabilidades y delegaciones

Riesgo Crediticio (Gerencia de Riesgos) es responsable del riesgo de contraparte, dejando plasmada su gestión en el Comité de Créditos.

Herramientas de gestión: sistemas de identificación, medición, comunicación, monitoreo y control

Riesgo Crediticio evalúa a las contrapartes y define las líneas de crédito correspondientes, cumpliendo con las relaciones técnicas. Asimismo, se realiza un seguimiento periódico de las mismas.

Proceso de gestión del riesgo de crédito de contraparte

La cuantificación de este riesgo incluye el seguimiento del uso de las líneas de crédito. En caso de superación de los límites establecidos, se examinan las causas del exceso y se estudia el motivo que provocó dicha situación, la justificación de este y el tiempo estimado y estrategia a realizar para su solución. Dicha información se ve plasmada en el informe mensual que presenta Riesgo Crediticio.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021
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 27-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Riesgo de liquidez

Se entiende como riesgo de liquidez a la capacidad de las entidades financieras de fondear los incrementos de los activos y cumplir con sus obligaciones a medida que éstas se hacen exigibles, sin incurrir en pérdidas significativas.

El riesgo de liquidez también hace referencia al riesgo de liquidez de fondeo, el cual, es definido como aquel en que la entidad financiera no pueda cumplir de manera eficiente con los flujos de fondos esperados e inesperados, corrientes y futuros y con las garantías sin afectar para ello sus operaciones diarias o su condición financiera.

Asimismo, se entiende por riesgo de liquidez de mercado al riesgo de que una entidad no pueda compensar o deshacer una posición a precio de mercado debido a:

- ✓ Que los activos que la componen no cuentan con suficiente mercado secundario; o
- ✓ Alteraciones en el mercado.

Adicionalmente, se entiende por liquidez intradiaria a los fondos que la entidad financiera tiene acceso durante el día hábil, con el fin de cumplir con los pagos en tiempo real.

Organización de la función de riesgos, facultades, responsabilidades y delegaciones

La Política de Financiación e Inversiones contempla los puntos sobre la gestión de Liquidez.

El Comité Especializado de Activos y Pasivos - ALCO es el foro en el que se coordinan las iniciativas de balance y en donde se prioriza la utilización de los recursos de fondeo.

La responsabilidad de velar por el cumplimiento de la política de inversiones y financiación aprobada por el Directorio y por mantener un adecuado manejo del riesgo de liquidez recae en el Comité de Activos y Pasivos - ALCO. Este Comité diseña y actualiza las políticas de gestión de riesgo de liquidez, que son informadas, evaluadas y aprobadas oportunamente por el Directorio.

En caso de existir un deterioro en la liquidez, el Comité de Activos y Pasivos - ALCO convocará a una reunión extraordinaria de un Comité de Contingencia, donde se tomarán una serie de medidas correspondientes para mantener preservar la situación de liquidez del banco.

La Gerencia Financiera (Mesa de Dinero) es la responsable del riesgo de liquidez del banco, plasmando su gestión en el envío diario de un informe al Directorio y Gerente general con la posición diaria y variables relevantes de mercado.

La Gerencia de Riesgos prepara mensualmente el semáforo de liquidez y stress testing a 30 y 60 días, y lo sube al Portal de Gestión Integral, quedando también a disposición para los miembros del Comité Especializado de

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Activos y Pasivos – ALCO. Asimismo, monitorea la Liquidez inmediata (en pesos y dólares) y la presenta en el Tablero de Control, para compararla con los límites definidos.

Herramientas de gestión: sistemas de identificación, medición, comunicación, monitoreo y control

La gestión de este riesgo tiene como objetivo “Preservar y maximizar la estabilidad y solvencia financiera de la Entidad, a partir de políticas y herramientas de gestión que consideren no sólo las necesidades de liquidez en situaciones normales sino también la capacidad de afrontar situaciones de estrés de mercado”.

La Gerencia Financiera deberá controlar diariamente la evolución de los depósitos públicos y privados, el nivel de las disponibilidades en caja (y posición de efectivo mínimo), posiciones de call recibidos y otorgados, saldo cuenta corriente BCRA, saldos en bancos corresponsales, saldo de cuentas vinculadas, información de precios y nivel de las inversiones transitorias, con el fin de disponer en forma óptima de los distintos requerimientos de fondos relacionados con el pago de servicios de deuda relacionados con el proceso de securitización y del encaje normativo correspondiente. La planilla permite el monitoreo de la liquidez intradiaria y se envía dicha información al Directorio al cierre del día.

La Entidad se fondea principalmente a través de los siguientes instrumentos: captación de depósitos en pesos de empresas e individuos, incluyendo cuentas remuneradas y depósitos a plazo fijo de Fondos Comunes de Inversión y otros inversores institucionales como compañías de seguro, instrumentación de fideicomisos financieros de tarjetas de créditos y de préstamos personales de consumo - actuando el Banco como Fiduciante – a través de programas de securitización, emisión y colocación de obligaciones negociables, venta de cartera de créditos con y sin recurso y préstamos interfinancieros de largo plazo con o sin garantías de carteras de consumo y/o tarjetas de créditos, y fideicomisos privados de créditos de consumo y saldos de tarjetas de crédito.

Pautas generales de gestión del riesgo de liquidez

La Entidad contempla las siguientes pautas generales como estrategia para gestionar su riesgo de liquidez:

- ✓ Mantener una adecuada participación del capital propio en el funding de los activos, dentro de las políticas del banco y los parámetros de mercado.
- ✓ Desarrollar y mantener fuentes de fondeo flexibles y diversificadas. En las Actas de ALCO se menciona la evolución de los depósitos a plazo fijo y monitoreo de la concentración por clientes, con el objetivo de verificar si se cumple con los objetivos definidos por la Dirección, en los Lineamientos Políticas y objetivos.
- ✓ Priorizar la captación de fondeo a mediano y largo plazo, compatible con los plazos de los activos de Banca Individuos.
- ✓ Seguir las posiciones diarias de liquidez, teniendo en cuenta las actividades esperadas y los recursos disponibles.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

- ✓ Mantener vigentes los programas de Obligaciones Negociables
- ✓ Mantener reservas de liquidez (activos líquidos y/o líneas pasivas) que permitan hacer frente a situaciones de estrés de mercado.
- ✓ Monitorear los activos financieros entregados en garantía, las operaciones de créditos de consumo y tarjetas de crédito constituidas en garantía de financiaciones recibidas y los fondos de liquidez de Fideicomisos Financieros, detallando dicha información en las notas de los estados financieros.
- ✓ Mantener líneas crediticias bancarias de mediano y largo plazo.

La gestión del riesgo de liquidez involucra los siguientes procesos:

El proceso de gestión de la liquidez comprende:

- ✓ Monitoreo del descalce de los flujos de fondos -ingresos y egresos- para las diversas bandas temporales, utilizándose los flujos financieros. De acuerdo con la cartera de créditos del Banco y a los recursos captados, La Entidad administra adecuadamente sus activos y pasivos tanto de corto como de largo plazo con el fin de mantener el calce de plazos.
- ✓ Seguimiento de la estructura de los depósitos y de las fuentes de fondeo. Se monitorea la participación de los depositantes sobre el total de pasivos de la entidad, encontrándose alcanzados la sumatoria de depósitos a Plazo Fijo, en Caja de Ahorro y en Cuenta Corriente que tenga como titular un cliente.
- ✓ Relevamiento de un semáforo de alertas tempranas en las que se especifican variables micro y macroeconómicas relevantes. El ALCO de la Entidad estableció una serie de indicadores para monitorear la liquidez individual y de mercado. Dichos indicadores aparecen reflejados en un "Semáforo" que indica el estado agregado de dicho riesgo numéricamente. Cuando el resultado integral de dicho semáforo supere un determinado valor (es decir escenario rojo) se dispara el llamado a un ALCO extraordinario que evaluará el estado de situación, su gravedad, y en el que se definirá los pasos a seguir dentro del Plan de Liquidez de Contingencia. Las medidas acordadas apuntarán a resolver prontamente los inconvenientes de liquidez que contiene instrucciones específicas para todas las áreas involucradas.
- ✓ Seguimiento de indicadores de liquidez (ejemplo: Ratio de Liquidez inmediata)
- ✓ Administración del acceso a los mercados mediante comunicación activa con agentes del mercado y otras entidades financieras, procurando tener identificados en forma permanente los potenciales compradores de posiciones de títulos y carteras de crédito, así como el fortalecimiento de convenios por los cuales la entidad puede solicitar fondos.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

- ✓ Planificación de las contingencias y su revisión periódica.
- ✓ Medición y seguimiento de los flujos bajo escenarios de estrés, mediante el ejercicio periódico de “prueba de estrés”, donde la liquidez se estresa asumiendo hipótesis de retiro de depósitos tomando como referencia la experiencia histórica. La Gerencia de Riesgos realiza regularmente pruebas de estrés de liquidez, tomando como fuente a las líneas comerciales, las que proveen información en función de la cual se modelan los flujos de fondos teniendo en cuenta supuestos sobre las cobranzas, el recorte de líneas de crédito, la variación de los depósitos sin vencimiento contractual (a la vista) y la originación de nuevos préstamos. Se modelan tres escenarios en un horizonte de tiempo de 30 y 60 días, y caídas de depósitos por 3 montos diferentes. Los primeros dos escenarios deben ser cubiertos con los activos líquidos disponibles o recurriendo a líneas de tipo contingente, mientras que el escenario más severo se modela a efectos informativos. En todos los casos en que los activos líquidos o líneas de fondeo contingente no sean suficientes para afrontar la salida de depósitos se presentará en el ALCO y en el comité de riesgo un plan de acción para regularizar esa situación.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos.

Los riesgos que lo componen son:

- ✓ Riesgo inherente a las acciones, a los instrumentos financieros cuyo valor depende de las tasas de interés y demás instrumentos financieros, registrados en la cartera de negociación; y
- ✓ Riesgo de moneda a través de las posiciones dentro y fuera del balance.

El Comité de ALCO definió la Política para la Determinación de la Cartera de Negociación.

En líneas generales, el Banco no adquiere instrumentos para la operatoria de trading, no se espera una compraventa de posiciones en el corto plazo con ánimo de especulación. Los bonos se mantendrán hasta el vencimiento, salvo un caso excepcional determinado por necesidades de liquidez o cambios materiales en la situación de mercado que justifique la realización del activo antes del vencimiento. Las excepciones se analizan y aprueban en el Comité ALCO.

Organización de la función de riesgos, facultades, responsabilidades y delegaciones

La Gerencia de Riesgos es la responsable de la gestión del riesgo de mercado, en contraposición de los intereses de la Gerencia Financiera y la Gerencia de Banca de Inversión, quienes realizan las operatorias que pueden ocasionar el riesgo, dejando evidencia en el Tablero de Control mensual. Asimismo, dicha información es tratada en el Comité de Gestión Integral de Riesgos.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Herramientas de gestión: sistemas de identificación, medición, comunicación, monitoreo y control

El grado de desarrollo está en función de la importancia y sofisticación de las posiciones de las entidades, así como de sus riesgos de mercado asociados.

Medición Value at Risk (VAR)

Se utiliza un modelo estadístico que trabaja con la metodología VAR (Value at Risk), calculando el riesgo de mercado para los instrumentos definidos en la cartera de negociación de la Entidad. Además, se realiza un Backtesting anual para evaluar la solidez del modelo y la evidencia de este queda plasmada en el acta de Comité de Riesgos.

Valuación de posiciones en la cartera de negociación

La Entidad realiza una valuación prudente de los instrumentos financieros cuya contabilización refleja un valor razonable de mercado, prestando especial atención a las posiciones menos líquidas.

Jerarquías de valores razonables

Para la determinación de los valores razonables de los instrumentos financieros, la Entidad aplica las técnicas de valoración y metodologías de cálculo que se detallan en la Nota 29. a los presentes estados financieros.

Riesgo de Tasa de Interés en la Cartera de Inversión

Se entiende como riesgo de tasa interés de la cartera de inversión (RTICI) al riesgo actual o futuro, que surge a partir de las variaciones en las posiciones de la cartera de inversión susceptibles a cambios en la tasa de interés impactando en el capital o en los resultados de la Entidad.

Las principales fuentes de riesgo de tasa de interés resultan de:

- ✓ Los diferentes plazos de vencimiento y fechas de reajustes de tasa para los activos, pasivos y partidas fuera de balance de la Entidad;
- ✓ Fluctuaciones en las curvas de rendimientos;
- ✓ Las opciones implícitas en determinados activos, pasivos y conceptos fuera de balance de la Entidad financiera, como los préstamos con cláusulas de cancelación anticipada.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 43 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Por Comisión Fiscalizadora

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Organización de la función de riesgos, facultades, responsabilidades y delegaciones.

El Directorio define el apetito al riesgo por el RTICI, y la gestión de este se lleva a cabo en el ámbito del Comité de Activos y Pasivos – ALCO. A su vez, Gerencia de Riesgos informa el valor trimestral de la medida EVE y los valores mensuales del GAP ratio 1 y 2 en el Tablero de Control y son tratados en el Comité de Gestión Integral de Riesgos.

La Entidad cuenta con un Manual de Procedimiento para la gestión del Riesgo de Tasa de Interés en la Cartera de Inversión, donde se detalla el proceso de armado de la parte pertinente a tasa del Régimen Informativo Contable Mensual - Exigencia e Integración de Capitales Mínimos.

Herramientas de gestión: sistemas de identificación, medición, comunicación, monitoreo y control

La gestión de este riesgo involucra una serie de procesos, entre ellos la administración de los descaldes de tasa de interés, el análisis de la incertidumbre respecto de la tasa a aplicar a los futuros flujos de fondos y las repactaciones de tasa -incluyendo el uso de "escenarios de estrés" - así como la consideración del riesgo de tasa que resulta de ciertas opciones implícitas en algunos productos bancarios, el uso de modelos dinámicos que reflejan potenciales negocios futuros, y la planificación para las contingencias.

La gestión del RTICI involucra una serie de procesos, entre ellos:

- ✓ Gap Ratio de sensibilidad de tasas de interés: se monitorea la evolución del gap ratio y se los compara con los límites definidos. Se realiza el cociente entre disponibilidades más saldos de cartera activa sensible a tasa sobre depósitos más otras fuentes de fondeo sensibles a tasa, diferenciándose en el tratamiento de los saldos vencidos de cartera activa (se incluyen en el GAP 1 y se excluyen del GAP 2)
- ✓ Medidas basadas en el valor económico (Δ EVE): se calcula a partir de una amplia y adecuada gama de escenarios de perturbación y estrés de las tasas de interés. Se utiliza la metodología estandarizada descrita en los lineamientos definidos por el BCRA para determinar la sensibilidad de los activos, pasivos y partidas fuera del balance por moneda y ante dichas variaciones en la tasa de interés, realizando seguimiento al resultado obtenido (Δ EVE). Se monitorea que el Ratio EVE/Con1 no supere el 15% definido para entidades atípicas según los lineamientos de gestión de riesgos para entidades financieras.

Riesgo de Titulización

Se entiende por Riesgo de Titulización a aquel que a partir de la transformación de los activos tradicionales reflejados en el balance de una entidad en valores susceptibles de ser negociados en mercados secundarios y a la rápida innovación de las técnicas e instrumentos que se emplean, pueden generar nuevos riesgos o transferirlo a los inversores.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Las actividades de Titulización pueden generar nuevos riesgos relacionados con:

- ✓ Riesgo de crédito, mercado, liquidez, concentración, legal y reputacional; y
- ✓ El riesgo de crédito de las exposiciones subyacentes a la Titulización.

Organización de la función de riesgos, facultades, responsabilidades y delegaciones.

La Gerencia de Banca de Inversión es la responsable de la gestión del riesgo de Titulización, cuya evidencia queda plasmada en los resúmenes mensuales emitidos por dicha área y enviado a la Gerencia de Riesgos para su supervisión. Dicha gerencia reporta al Comité de Gestión de Riesgos, con una periodicidad trimestral y/o en cada oportunidad de detección de desvíos significativos, los aspectos más relevantes, evaluando y monitoreando la gestión llevada a cabo.

Herramientas de gestión: sistemas de identificación, medición, comunicación, monitoreo y control

La Gestión del Riesgo de Titulización involucra una serie de procesos, persiguiendo los siguientes objetivos:

- ✓ *Evaluación, administración y medición de los créditos otorgados:* con el objetivo de identificar la calidad crediticia de los activos sujetos de titulización y las concentraciones que pueda implicar este tipo de operaciones. Se deben evaluar en forma permanente -no sólo al momento de la adquisición- los riesgos subyacentes cuando se invierta en productos estructurados.
- ✓ *Gestión y diversificación del riesgo crediticio:* mediante las operaciones de Titulización y la posterior venta de los bonos al mercado, se pretende reducir las concentraciones de riesgo de crédito que, de forma natural, se producen como consecuencia de la actividad comercial. La transferencia efectiva del riesgo llevada a cabo con estas operaciones permite optimizar la exposición en riesgo de crédito y contribuir a la creación de valor.
- ✓ *Obtención de liquidez:* la Titulización permite al Grupo movilizar su balance transformando activos ilíquidos en líquidos y obtener financiación en los mercados mayoristas con su venta o utilización como colateral. Asimismo, las posiciones de Titulización retenidas se emplean como colaterales para su descuento en el BCRA.
- ✓ *Diversificación de las fuentes de financiación:* otro objetivo, derivado de la obtención de liquidez, es la diversificación de fuentes con las que se financia la Entidad tanto en plazo como en producto.

Riesgo de Concentración

Se entiende por Riesgo de Concentración a la exposición o exposiciones a un grupo económico o con características similares que pueden ser del mismo deudor, contraparte o garante, cualquier exposición individual (directa y/o indirecta), que puedan generar pérdidas suficientemente importantes para poner en peligro la solvencia de una entidad o su capacidad para garantizar la continuidad de sus principales actividades.

Las concentraciones de riesgo pueden producirse en los activos, los pasivos y en las partidas fuera de balance.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Las siguientes situaciones pueden generar Riesgo de Concentración para la Entidad:

- ✓ Exposiciones con un mismo deudor o contraparte o con un grupo de deudores y contrapartes vinculados;
- ✓ Exposiciones en una misma región geográfica, industria o sector económico;
- ✓ Exposiciones crediticias indirectas originadas en la misma cobertura del riesgo crediticio, tales como garantías y derivados crediticios, obtenidos del mismo proveedor de protección crediticia;
- ✓ Las exposiciones en la cartera de negociación;
- ✓ Las fuentes de fondeo; y
- ✓ Exposiciones fuera de balance -tales como líneas de liquidez, garantías otorgadas y otros compromisos- pactadas con la misma contraparte.

Organización de la función de riesgos, facultades, responsabilidades y delegaciones

La Gerencia de Riesgos monitorea la concentración de las carteras, tanto activa como pasiva, lo cual queda plasmado en el Tablero de Control enviado mensualmente a la Gerencia General. Asimismo, se mencionan en el Comité de Gestión Integral de Riesgos, con una periodicidad trimestral y/o en cada oportunidad de detección de desvíos significativos.

Herramientas de gestión: sistemas de identificación, medición, comunicación, monitoreo y control

La Entidad cuenta con un adecuado sistema de control que permite identificar y mensurar el grado de exposición a este riesgo, tanto para la cartera activa como pasiva:

- ✓ Análisis de la Cartera Activa: se monitorea la concentración individual por deudor o por grupo económico y por actividad. Se presenta dicha información en el Tablero de control.
- ✓ Análisis de la Cartera Pasiva: se analiza la composición de la cartera de acuerdo con sus depósitos contractuales en cajas de ahorros y plazos fijos, teniendo en cuenta el importe, vencimientos de dichos depósitos en pesos (donde se diferencian los precancelables). Se presenta dicha concentración en el semáforo de alertas tempranas.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

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

OSCAR MORENO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Por Comisión Fiscalizadora

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Riesgo Operacional

Se entiende por riesgo operacional -concepto que incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y de reputación-, al riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los Sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos.

El riesgo legal comprende, entre otros aspectos, la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

Organización de la función de riesgos, facultades, responsabilidades y delegaciones

Cada una de las Unidades de Negocio es responsable de identificar los riesgos de sus procesos como sus controles asociados con el fin de evitar la materialización de los mismos. Igualmente, son las responsables de reportar a la Gerencia de Riesgos todos los eventos de riesgo operacional ocurridos, hayan tenido o no pérdidas económicas.

El responsable de Atención de Usuarios Financieros y Legales es responsable de la gestión del riesgo legal, y debe informar a la Gerencia General y a la Gerencia de Riesgos los aspectos más relevantes de su gestión.

La Gerencia de Riesgos es responsable de dar un seguimiento a dichos temas y plasmar los aspectos más relevantes en el Comité de Gestión Integral de Riesgos. Igualmente, se encarga de preparar un archivo

Por último, presenta el archivo RIESGOP.TXT anualmente al BCRA con la información de dichos eventos de pérdida operacional acaecidos en el año. Todos los procesos y productos que se instrumenten deben tener un dictamen de riesgo operacional.

Herramientas de gestión: Sistemas de identificación, medición, comunicación, monitoreo y control

La gestión de este riesgo tiene como objetivo "Preservar y maximizar la estabilidad operacional de la entidad, a partir de políticas y herramientas de gestión que identifiquen y administren posibles eventos operacionales de origen interno y externo que pueda dificultar y/o impedir continuar con los negocios que opera la Entidad".

Autoevaluación y Eventos de pérdida operacional

- Autoevaluaciones

Identificación de Riesgos y Controles: Al comienzo de cada año, la Gerencia de Riesgos mantiene reuniones con los responsables de los diferentes procesos con el objetivo de revisar y modificar los riesgos y controles existentes en el Cuestionario de Autoevaluación para el año en cuestión. El personal de la Gerencia de Riesgos efectúa la revisión de los criterios tomados en cuenta para la definición de los riesgos de cada unidad de negocios y sus respectivos controles.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Valoración de los riesgos y controles: Una vez consensuado el catálogo, el mismo es cargado en la herramienta informática al igual que la metodología aplicada (según el instructivo definido en el Anexo II de este marco) y los responsables proceden a valorar los distintos riesgos y controles. La Gerencia de Riesgos revisa las valoraciones y aprueba las encuestas.

- Eventos de pérdida por Riesgo Operacional: Adicionalmente, la Gerencia de Riesgos supervisa los eventos de pérdida informados y cargados por los responsables en la herramienta utilizada conciliando dicha información contra la contabilidad. Dichos eventos son enviados al BCRA una vez al año. En relación con los aspectos vinculados a la tecnología informática, se aplican las normas sobre "Requisitos mínimos de gestión, implementación y control de los riesgos relacionados con tecnología informática, sistemas de información y recursos asociados para las entidades financieras".

Se consideran los siguientes aspectos:

- Gestión de Seguridad de la Información: enfoque bajo el cual el Banco busca lograr la confidencialidad, integridad y disponibilidad de todos aquellos elementos de Información (Sistemas, archivos, Bases de Datos, Personas, etc.) que el Banco tiene catalogados como críticos.
- Gestión de Contingencia Operacional: En caso de ocurrir eventos de riesgo adverso, se busca mitigar los efectos y mantener sin interrupción los procesos críticos y la disponibilidad de todos los componentes claves del Banco necesarios para su operación.
- Gestión sobre Actividades Tercerizadas: Las operaciones del Banco se encuentran sustentadas por procesos tecnológicos, lo que implica un desafío importante en cuanto a los sistemas de información requeridos, en consecuencia, los riesgos inherentes de procesos críticos que se encuentren ligados a actividades realizadas por terceras partes deben ser reconocidos como responsabilidad final del Banco. Por lo tanto, la Empresa debe considerar en forma específica en su estrategia de administración de riesgos, la gestión de los riesgos asociados a actividades tercerizadas, participando en forma permanente en el control y monitoreo de dichas actividades.

Gestión del riesgo reputacional

Se define al por riesgo reputacional como aquel que está asociado a una percepción negativa sobre la Entidad por parte de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores, tenedores de deuda, analistas de mercado y otros participantes del mercado relevantes que afecta adversamente la capacidad de la Entidad financiera para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas y continuar accediendo a fuentes de fondeo -tales como en el mercado interbancario o de Titulización-.

El riesgo reputacional también puede afectar los pasivos de la entidad, debido a que la confianza del público y la capacidad de la entidad de captar fondos están fuertemente vinculadas con su reputación.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 48 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Es importante la gestión del riesgo reputacional ya que este puede generar que se incurra en otros riesgos como lo son el riesgo de crédito, liquidez, mercado y legal, con posibles incidencias negativas en los resultados, liquidez y capital regulatorio.

Organización de la función de riesgos, facultades, responsabilidades y delegaciones

La Gerencia General es la responsable de la gestión del riesgo reputacional, ocasionado por la propia operatoria del banco. Los responsables de las distintas áreas deben informar a la Gerencia General y a la Gerencia de Riesgos la gestión llevada a cabo relacionada con dicho riesgo, sobre todo, el responsable de Protección de Activos Informáticos (en relación con la seguridad informática) y el responsable de Atención de Usuarios Financieros y Legales (lo referido a quejas y reclamos). Asimismo, el Gerente de Sistemas y Operaciones elabora periódicamente un informe sobre los aspectos más que surgen del monitoreo de las redes sociales y alertas en medios de comunicación.

El Comité de Gestión Integral deberá tratar los temas relevantes relacionados con el riesgo reputacional.

Herramientas de gestión: sistemas de identificación, medición, comunicación, monitoreo y control

Como pautas generales para gestionar estos riesgos se establecen:

- ✓ Mantener contacto periódico con los directivos de las empresas del Grupo.
- ✓ Evaluar adecuadamente los nuevos productos, actividades o mercados.
- ✓ Monitorear las redes sociales y alertas en medios de comunicación, con el fin de detectar menciones negativas a la Entidad en una cantidad y/o proporción tal, que pueda implicar peligro a la reputación de la Entidad.
- ✓ Seguimiento de las quejas y reclamos ingresados a través de Frávega (recae en el call center interno), el Call Center, el chat habilitado en Facebook y Call center tercerizado (GUR).
- ✓ Monitoreo de los eventos de riesgo operacional y tecnológico (seguridad informática), que pudieran tener impacto en la reputación del banco

Gestión del riesgo estratégico

Se entiende por riesgo estratégico al riesgo procedente de una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esa estrategia.

Organización de la función de riesgos, facultades, responsabilidades y delegaciones

La Gerencia General eleva una propuesta de estrategia al Directorio y Accionistas para su análisis y aprobación. Dicha estrategia es compartida con los Gerentes de las distintas áreas a través del Comité Ejecutivo, Comité de Créditos y/o Comité de ALCO, según corresponda.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

La Gerencia de Administración y Finanzas, en su rol de Planeamiento y Control de Gestión, reporta y justifica en el Comité Ejecutivo, los desvíos entre el Plan de Negocios y lo ocurrido en el mes.

Asimismo, los responsables de las distintas unidades deberán explicar los desvíos en los objetivos definidos.

Herramientas de gestión: sistemas de identificación, medición, comunicación, monitoreo y control

Como pautas generales para gestionar estos riesgos se establecen:

- ✓ Contar con un monitoreo del plan de negocios, evaluando donde se produjeron las mayores diferencias contra los datos reales.
- ✓ Mantener contacto periódico con los directivos de las empresas del Grupo.
- ✓ Contar con un proceso interno, integrado y global, para evaluar la suficiencia de su capital económico en función del perfil de riesgo, el cual está basado en la metodología simplificada propuesta por el BCRA en sus lineamientos.
- ✓ Contar con una estrategia para mantener los niveles de capital a lo largo del tiempo, considerando los resultados de las pruebas integrales de estrés. Se deberá garantizar que la responsabilidad patrimonial computable (RPC) resulte suficiente para cubrir las necesidades de capital económico que surjan de aplicar la metodología simplificada. Asimismo, deberá cubrir las necesidades de capital económico en los ejercicios de sensibilidad aplicado por la Entidad.
- ✓ Evaluar adecuadamente los nuevos productos, actividades o mercados.
- ✓ Realizar seguimiento de la Estrategia y Objetivos fijados: el Gerente General mantiene reuniones con los diferentes gerentes para evaluar el seguimiento de la estrategia y objetivos, monitoreando los resultados alcanzados, los avances y los posibles desvíos.

Los aspectos más relevantes de la gestión serán tratados en el Comité Ejecutivo y formarán parte del Informe Mensual de la Gerencia General.

Gestión de capital

A continuación, se resume la exigencia de capitales mínimos, calculada conforme a los requerimientos del BCRA, por riesgo de mercado, operacional y crédito medida sobre bases individuales, vigente para el mes de marzo de 2021, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Concepto	31-03-2021
Responsabilidad patrimonial computable	868.123
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	(1.934)
Riesgo operacional	(25.254)
Riesgo de crédito	(185.094)
Exceso de integración	655.841

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021
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 27-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

22. POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

Las políticas de transparencia en materia de gobierno societario de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5293 y complementarias emitidas por el BCRA han sido incluidas en los últimos estados financieros emitidos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, ya emitidos.

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

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

Categoría de agente	PNM	CPL
Agente de Liquidación y Compensación – Propio. Matrícula N° 114	33.828	16.914
Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión. Matrícula N° 81	2.500	1.250
Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión. Matrícula N° 44	250	N/C
Totales	36.578	18.164

Al 31 de marzo de 2021, el patrimonio neto de la Entidad supera el PNM requerido por la CNV; así como la CPL mínima requerida, que se encuentra constituida con activos disponibles en cuentas abiertas en el BCRA registrados en la cuenta contable identificada en los registros de la Entidad en el rubro Efectivo y Depósitos en Bancos con el número 111.015.001.60001 (denominada "BCRA – Cuenta corriente") por un valor de 61.962.

24. DETALLE DE INTEGRACIÓN DE EFECTIVO MÍNIMO

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de marzo de 2021 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 51 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Por Comisión Fiscalizadora

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	31/03/2021	
	Pesos	Moneda Extranjera
Efectivo y Depósitos en Bancos:	61.962	49.419
Saldos en cuentas del BCRA	61.962	49.419
Activos financieros entregados en garantía:	105.399	9.344
Cuentas especiales de garantía en el BCRA (Nota 5.)	105.399	9.344

25. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

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

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

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el BCRA, hasta la suma de 1.500, con vigencia a partir de mayo de 2020, mediante Comunicación "A" 6973 y que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/95 y los demás que disponga la autoridad de aplicación.

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

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021
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 27-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

26. FIDEICOMISOS FINANCIEROS

Fideicomisos Financieros sujetos al régimen de oferta pública:

- Programa Global Consubond II

El 12 de noviembre 2010 el Directorio de la Entidad resolvió la constitución de un Programa de emisión de Certificados de Participación y/o Títulos de Deuda en Fideicomisos Financieros en los términos de la Ley N° 24.441 y las normas de la C.N.V. denominado Programa Global de Valores Fiduciarios Consubond II, en reemplazo del Programa Consubond I. El programa de hasta un monto de 400.000 inició la numeración de las series a partir de la Serie 79. El patrimonio fideicomitado está integrado por préstamos personales en pesos otorgados por la Entidad, designándose a Banco de Valores S.A. como fiduciario de los fideicomisos, el cual fue aprobado por la C.N.V. mediante Resolución N° 16.449. Con fecha 12 de abril de 2012, la C.N.V. aprobó la ampliación a 800.000 por Resolución N° 16.783. El 3 de junio del 2014 dicho organismo, autorizó mediante Resolución N° 17.367, la ampliación del presente programa a 1.500.000 y la prórroga del plazo del mismo. Por Resolución N° 17.993 del 10 de marzo de 2016 aprobó el aumento a 3.000.000 y por resolución N° 18.945 del 20 de septiembre de 2017 aprobó el cambio de moneda y aumento de hasta dólares 300.000, el cual ha sido prorrogado por igual monto por resolución N° 20.261 del 30 de mayo de 2019.

El detalle de los fideicomisos emitidos y vigentes al 31 de marzo de 2021 cuyo fiduciante es la Entidad es el siguiente:

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

- Programa Global Créditos Sáenz

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

Al 31 de marzo de 2021 no existen fideicomisos emitidos y vigentes, cuyo fiduciante sea la Entidad.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021
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 27-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

a) 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 fideicomitados.

El detalle de los fideicomisos privados emitidos y vigentes al 31 de marzo de 2021 cuyo fiduciante es la Entidad es el siguiente:

Fideicomiso	Fecha emisión	Activo subyacente	Fiduciario	VN cedido	VN lotes vigentes
Fideicomisos Financieros Privados Banco Sáenz					
Banco Sáenz XIV	27/09/16	Tarjetas – atraso > 120 días	BLC Trust S.A.	212.571	114.153
Banco Sáenz XV	19/09/17	Personales – atraso > 120 días	BLC Trust S.A.	129.650	17.860
Banco Sáenz XVI	26/06/18	Tarjetas – atraso > 120 días	BLC Trust S.A.	588.889	588.889
Banco Sáenz XVII	24/09/19	Personales – atraso > 120 días	BLC Trust S.A.	15.450	-

– 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 fideicomitados.

Al 31 de marzo de 2021, no hay fideicomisos emitidos y vigentes cuyo fiduciario sea la Entidad.

La Entidad, en su función de Administrador, mantiene contabilizado en el rubro “Depósitos – Cuentas Corrientes”, recaudaciones por un total de 100.755 y 133.617 al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente, las cuales transfiere a los respectivos Fiduciarios en los plazos establecidos en los prospectos de cada una de las series emitidas.

27. OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 14 de septiembre de 2010, la Asamblea de Accionistas de la Entidad autorizó un Programa Global de Obligaciones Negociables Simples en los términos de la Ley N° 23.576 y las normas de la C.N.V., por un monto máximo de capital en circulación, bajo la modalidad de revolving, durante la vigencia del Programa Global de

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

hasta 100.000 o su equivalente en otras monedas, para ser ofrecidas y colocadas públicamente en la Argentina de acuerdo a los términos de la Ley N° 17.811 y demás disposiciones concordantes, con cotización en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y eventualmente otros mercados bursátiles o extrabursátiles de nuestro país. Con fecha 2 de enero de 2015 y 18 de febrero de 2016, la Asamblea de Accionistas de la Entidad resolvió un incremento de hasta 600.000 o su equivalente en otras monedas del presente programa. Adicionalmente, mediante Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril de 2019, fue aprobada la modificación de su plazo legal por un nuevo plazo de 5 años como así también su moneda a dólares estadounidenses y la ampliación de su monto hasta la suma de U\$S 25.000.000.

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

(a) Obligaciones Negociables Simples Subordinadas Serie 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 (a valores históricos). 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.

(b) Obligaciones Negociables Simples Subordinadas Serie XI:

Con fecha 30 de julio de 2019, se efectuó la colocación en el mercado de la Serie XI del mencionado programa, a un precio de emisión neto de gastos de 40.762 (a valores históricos). Conforme a lo establecido en el Suplemento de Precio del 25 de julio de 2019 se establece que (i) el capital de la Serie XI que asciende a 110.000 se pagará en una única cuota a 7 años contados desde la fecha de emisión, mientras que devengará una tasa nominal anual variable sobre saldos pendientes de pago equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético de Badlar Privada para el período correspondiente de pago de servicios) por el Multiplicador de 1,37. La presente emisión ha sido incorporada al cómputo de la Responsabilidad Patrimonial Computable a partir de agosto del 2019.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los importes contabilizados de capital más intereses devengados de los mencionados instrumentos se encuentran contabilizados en el rubro "Obligaciones Negociables Subordinadas" ascendiendo a 189.208 y 217.159 en dichas fechas, respectivamente.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

LEONEL G. TREMONTI
Socio

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 55 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

(c) Obligaciones Negociables Simples Serie XII:

Con fecha 18 de marzo de 2021, se efectuó la colocación en el mercado de la Serie XII del mencionado programa, a un precio de emisión neto de gastos de 296.677. Conforme a lo establecido en el Suplemento de Prospecto del 9 de marzo de 2021 se establece que el capital de la Serie XII que asciende hasta 300.000 se pagará en dos cuotas a los 9 y 12 meses, contados desde la fecha de emisión, mientras que devengará una tasa nominal anual sobre saldos pendientes de pago desde la Fecha de Emisión y Liquidación equivalente a la Tasa de Referencia (promedio aritmético simple de Badlar Privada para el período correspondiente de pago de servicios) más un diferencial de tasa de 5,99% pagaderos en forma trimestral.

Al 31 de marzo de 2021, el importe contabilizado de capital más intereses devengados del instrumento mencionado precedentemente se encuentran contabilizado en el rubro "Obligaciones Negociables Emitidas" ascienden a 301.493.

28. RECLAMOS IMPOSITIVOS

Tasas Municipales

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

Motivo de los reclamos mencionados precedentemente, la Entidad abonó las sumas de 2.574 y 692 (ambas a valores históricos), correspondientes a las dependencias de Merlo y Paraná a afectos de dar por finalizadas las contiendas, respectivamente.

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

Impuestos Provinciales

Con fecha 15 de junio de 2015, la Dirección de Policía Fiscal de la Provincia de Córdoba resolvió aplicar una sanción de multa contra la Entidad por la suma de 3.963 (a valores históricos) por haber presentado un atraso en el depósito de los saldos retenidos a favor del fisco.

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

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

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.

29. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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

b) Mediante la Comunicación "A" 6464, el BCRA establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse. Asimismo, en función a lo establecido por la Comunicación "A" 6768 del BCRA, la distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad sólo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, quien evaluará, entre otros elementos, los potenciales efectos de la aplicación de las NIIF según Comunicación "A" 6430 (Punto 5.5. de NIIF 9 - Deterioro de valor de activos financieros) y de la reexpresión de estados financieros prevista por la Comunicación "A" 6651, de acuerdo con las disposiciones contables establecidas por la Comunicación "A" 6847 y a los lineamientos para aplicar el procedimiento de reexpresión de estados financieros de acuerdo con la Comunicación "A" 6849.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) la totalidad de los saldos deudores de cada una de la partidas registradas en "Otros resultados integrales", (iii) el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión, (iv) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del BCRA para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, (v) los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente. Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial.

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por otra parte, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% (12) de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (CO_n1), neto de conceptos deducibles (CDCO_n1).

Adicionalmente a todo lo mencionado, a través de la Comunicación "A" 6939 el BCRA dispuso la suspensión de la distribución de resultados de las entidades financieras hasta el 30 de junio de 2021.

c) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 de la C.N.V., la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

Considerando que al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 la Entidad presentó resultados no asignados negativos debido al efecto registrado como ajuste de resultados de ejercicios anteriores por la aplicación inicial de la NIC 29, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2021 procedió a realizar la absorción de los resultados no asignados negativos al 31 de diciembre de 2020, de la siguiente forma: (i) con "Otras reservas" por 417.571, (ii) con "Reserva Legal" por 275.097 y (iii) con "Ajuste de Capital" por 1.033.035.

30. PROVISIONES

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

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se muestra la evolución de las provisiones durante el período de tres meses finalizado el 31 marzo de 2021. A dicha fecha, las principales provisiones corresponden a:

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

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

Al 31 de marzo de 2021, los plazos esperados para cancelar estas obligaciones son los siguientes:

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Provisiones	Dentro de los 12 meses	Después de los 12 meses	Total
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	-	72.819	72.819
Otras	21.348	-	21.348
TOTAL	21.348	72.819	94.167

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

31. EVOLUCION DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

En el segundo semestre de 2019, en el marco de un contexto político de elecciones generales nacionales y recambio de autoridades del Poder Ejecutivo Nacional, se inició un período de volatilidad significativa en los valores de mercado de instrumentos financieros públicos y privados, se comenzó con un proceso de ciertas reprogramaciones de vencimiento y canje de instrumentos de deuda pública y se observaron incrementos significativos en el riesgo país y en el tipo de cambio entre el peso argentino y el dólar estadounidense.

Durante el año 2020, entre otras disposiciones, se introdujeron modificaciones relevantes al régimen fiscal, incluyendo cambios en el impuesto a las ganancias, retenciones vinculadas al comercio exterior, imposiciones a las adquisiciones de moneda extranjera para ahorro, y también se establecieron restricciones significativas para el acceso al mercado de cambios.

Al mismo tiempo, se continuó con el proceso de reestructuración de deuda pública, tanto bajo legislación local como extranjera, que incluyen negociaciones en curso con el Fondo Monetario Internacional.

Particularmente, en lo que tiene que ver con el precio del dólar estadounidense, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos que surgen a través de la operatoria bursátil y también respecto al valor no oficial, ubicándose la misma alrededor del 55% a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Si bien a la fecha de emisión de los presentes estados financieros ciertos niveles de volatilidad mencionados previamente han disminuido, el contexto macroeconómico nacional e internacional, genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura, considerando también el efecto de lo mencionado en la nota 32., vinculado, principalmente, con el nivel de recuperación económica a nivel global.

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

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

LEONEL G. TREMONTI
Socio

DANIEL E. GUTMAN
Síndico

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

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 244 F° 167



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

32. EFECTOS DEL BROTE DE CORONAVIRUS (COVID – 19)

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

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

Junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociada a la pandemia, incluidas las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales tanto para las personas como para las empresas. En lo que respecta a las entidades financieras, el BCRA estableció prórrogas de vencimientos, congeló las cuotas de préstamos hipotecarios e incentivó a los bancos a otorgar financiaciones para empresas a tasas reducidas. Además, como se explica en la nota 29., la distribución de dividendos de las entidades financieras se suspendió hasta el 30 de junio de 2021.

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

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

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

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

Por Comisión Fiscalizadora

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

33. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

En cumplimiento de la RG de la CNV 629/2014, se informa que los libros contables y societarios del ejercicio 2020 se encuentran Esmeralda 83, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La Entidad guarda la documentación relativa al giro comercial en las plantas de Iron Mountain Av. Amancio Alcorta 2.482, Parque Patricios, Ciudad Autónoma de Buenos Aires y San Miguel de Tucumán 601, Espegazzini, Ezeiza, Provincia de Buenos Aires.

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

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

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

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

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

OSCAR MORENO
Gerente General

- 61 -

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021

Por Comisión Fiscalizadora

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



DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Ident.	Tenencia				Posición Final
		Valor Razonable	Nivel de Valor razonable	31-03-2021 Saldo s/ libros	31-12-2020 Saldo s/ libros	
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS						
Títulos públicos del país						
- Bonos Rep. Arg. a la par en pesos step up Vto. 2038	45695	-	1	11	12	11
- Bonos Rep. Arg. con descuento en pesos 5,83% Vto. 2033	45696	-	1	74	78	74
- Bonos Rep. Arg. Usd 1%VTO. 2029	5927	-	1	18	24	18
- Bonos Rep. Arg. Usr Step Up Vto. 2041	5924	-	1	278	338	278
Total títulos de deuda				<u>381</u>	<u>452</u>	<u>381</u>
OTROS TÍTULOS DE DEUDA						
Medición a Valor Razonable con cambios en ORI						
Títulos Públicos						
- Bonos del Tesoro en pesos ajustado CER 1% Vto. 2021	5359	-	1	-	195.296	-
- Bonos del Tesoro en pesos ajustado CER 1,20% Vto. 2022	5491	-	1	196.700	14.345	196.700
- Bonos del Tesoro en pesos ajustado CER 1,40%Vto. 2023	5492	-	1	209.120	53.630	209.120
Subtotal otros títulos de deuda – Títulos Públicos.				<u>405.820</u>	<u>263.271</u>	<u>405.820</u>
Medición a Costo Amortizado del país						
Letras del BCRA						
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 14-01-2021	13671	-	-	-	155.894	-
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 19-01-2021	13672	-	-	-	1.023.626	-
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 21-01-2021	13673	-	-	-	44.222	-
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 06-04-2021	13694	129.191	-	129.211	-	129.211
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 08-04-2021	13695	252.886	-	252.936	-	252.936
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 13-04-2021	13696	394.626	-	394.740	-	394.740
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 15-04-2021	13697	39.381	-	39.393	-	39.393
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 20-04-2021	13698	48.970	-	48.988	-	48.988
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 27-04-2021	13700	194.459	-	194.537	-	194.537
- Letras de liquidez del BCRA en Pesos - Vto. 29-04-2021	13701	231.896	-	231.996	-	231.996
Subtotal otros títulos de deuda – Letras del BCRA.				<u>1.291.801</u>	<u>1.223.742</u>	<u>1291.801</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



ANEXO "A"
 (Hoja 2 de 2)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Tenencia			Posición		
	Valor Razonable	Nivel de Valor razonable	31-03-2021	31-12-2020	Posición Final	
			Saldo s/ libros	Saldo s/ libros		
Títulos privados						
- Valor de deuda FF Consubond 164	55061	28.313	-	27.961	27.881	27.961
- Valor de deuda FF Consubond 165	55123	33.303	-	32.889	-	32.889
- Fideicomiso Financiero Cooperativa 2001 IV	99999	15.039	-	15.039	-	15.039
Subtotal otros títulos de deuda – Títulos privados				<u>75.889</u>	<u>27.881</u>	<u>75.889</u>
Total otros títulos de deuda				<u>1.773.510</u>	<u>1.514.894</u>	<u>1.773.510</u>
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO						
Medidos a valor razonable del país						
- Compensadora Electrónica S.A.	-		2	384	384	384
- Argencontrol S.A.	-		2	57	60	57
- Mercado Abierto Electrónico S.A.	-		2	18.851	18.826	18.851
Total instrumentos de patrimonio				<u>19.292</u>	<u>19.270</u>	<u>19.292</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	<u>1.700.713</u>	<u>1.663.811</u>
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	<u>144.699</u>	<u>-</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>1.556.014</u>	<u>1.663.811</u>
Con seguimiento especial	<u>-</u>	<u>18</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>-</u>	<u>18</u>
Con alto riesgo de insolvencia	<u>14.581</u>	<u>42.918</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>14.581</u>	<u>42.918</u>
Irrecuperable	<u>66.434</u>	<u>56.502</u>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>66.434</u>	<u>56.502</u>
TOTAL DE CARTERA COMERCIAL	<u><u>1.781.728</u></u>	<u><u>1.763.249</u></u>

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021
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 27-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	31-03-2021	31-12-2020
Cumplimiento normal	642.738	780.278
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	835	951
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	641.903	779.327
Riesgo Bajo	52.738	138.701
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	52.738	138.701
Riesgo Medio	112.868	59.219
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	112.868	59.219
Riesgo Alto	66.039	148.069
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	66.039	148.069
Irrecuperable	228.161	349.285
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	228.161	349.285
TOTAL DE CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	1.102.544	1.475.552
TOTAL GENERAL (1)	2.884.272	3.238.801

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

Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera	2.417.485	2.733.015
Medición a costo amortizado- Títulos Privados- FF Consubond- Anexo A	75.889	27.881
+ Provisiones de Títulos Privados - Anexo R	767	281
+ Provisiones de préstamos y otras financiaciones - Anexo R	379.990	540.982
+/-Ajuste y Reclasificaciones NIIF	(15.466)	(65.928)
+/-Préstamos al personal	(693)	(305)
+Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	26.300	2.875
Total	2.884.272	3.238.801

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	31-03-2021		31-12-2020	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	1.166.896	40,46%	1.053.202	32,52%
50 siguientes mayores clientes	607.957	21,08%	711.793	21,98%
100 siguientes mayores clientes	29.189	1,01%	50.145	1,55%
Resto de clientes	1.080.230	37,45%	1.423.661	43,95%
TOTAL (1)	2.884.272	100,00%	3.238.801	100,00%

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

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021
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 27-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
 AL 31 DE MARZO DE 2021
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera Vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero	-	1.056.911	-	-	-	-	-	1.056.911
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	585.568	552.058	371.233	177.404	207.502	58.299	8.215	1.960.279
TOTAL AL 31-03-2021	585.568	1.608.969	371.233	177.404	207.502	58.299	8.215	3.017.190
TOTAL AL 31-12-2020	730.783	1.991.857	265.524	192.907	140.171	21.860	25.326	3.368.428

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

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	31-03-2021		31-12-2020	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	3.423.896	80,05%	3.717.503	82,73%
50 siguientes mayores clientes	679.537	15,89%	600.644	13,37%
100 siguientes mayores clientes	113.122	2,64%	110.068	2,45%
Resto de clientes	60.140	1,42%	65.291	1,45%
TOTAL	4.276.695	100,00%	4.493.506	100,00%

PABLO A. OYHAMBURU
Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 27-05-2021
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 27-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

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

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



APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
 AL 31 DE MARZO DE 2021
 (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	4.073.243	238.749	205	-	-	-	4.312.197
- Sector Privado no financiero y residentes del exterior	4.073.243	238.749	205	-	-	-	4.312.197
Otros pasivos financieros	313.303	-	-	-	-	-	313.303
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	110	-	-	-	-	-	110
Obligaciones negociables emitidas	-	29.955	29.955	344.282	-	-	404.192
Obligaciones negociables subordinadas	-	15.516	25.815	41.843	140.573	292.130	515.877
TOTAL AL 31-03-2021	4.386.656	284.220	55.975	386.125	140.573	292.130	5.545.679
TOTAL AL 31-12-2020	4.667.068	452.696	17.362	44.386	154.936	348.049	5.684.497

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

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

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



Anexo "J"

MOVIMIENTO DE PROVISIONES
 AL 31 DE MARZO DE 2021
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	31-03-2021		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al cierre del período
			Disminuciones			
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
- Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales (1)	73.573	7.683	-	-	(8.437)	72.819
- Otras	14.924	8.865	-	-	(2.441)	21.348
TOTAL	88.497	16.548	-	-	(10.878)	94.167

(1) Ver nota 30.

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

- 70 -

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



SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2021		31-12-2020	
	Casa matriz y sucursales en el país	Total moneda: DOLAR	Total del período	Total del ejercicio
ACTIVO				
- Efectivo y depósitos en bancos	121.155	121.155	121.155	395.911
- Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	295	295	295	361
- Otros activos financieros	78	78	78	66.712
- Préstamos y otras financiaciones	2.492	2.492	2.492	3.908
- Activos financieros entregados en garantía	16.979	16.979	16.979	17.543
TOTAL	140.999	140.999	140.999	484.435
PASIVO				
- Depósitos	97.183	97.183	97.183	381.048
- Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	64.733
- Otros pasivos financieros	15.562	15.562	15.562	7.079
- Otros pasivos no financieros	54	54	54	215
TOTAL	112.799	112.799	112.799	453.075

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

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



INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AL 31 DE MARZO DE 2021
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Anexo "O"

Tipo de contrato	Objetivo de las operaciones realizadas	Activo subyacente	Tipo de liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado (meses)	Plazo promedio ponderado residual (meses)	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (días)	Monto
- Operaciones de Pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos Públicos	Con entrega del subyacente	Mercado Abierto Electrónico S.A.	1	1	11	302.944
- Operaciones de Pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos Públicos	Con entrega del subyacente	Mercado Abierto Electrónico S.A.	1	1	10	65.104
- Operaciones de Pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos Públicos	Con entrega del subyacente	Mercado Abierto Electrónico S.A.	1	1	7	609.939
Total								977.987

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
 AL 31 DE MARZO DE 2021
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor Razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos	410.419	-	-	-	-	-
Efectivo	237.811	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	172.608	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	381	-	381	-	-
Operaciones de pase	977.987	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	36.812	197.258	-	-	-	197.258
Préstamos y otras financiaciones	2.797.475	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	1.046.986	-	-	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes del exterior	1.750.489	-	-	-	-	-
Adelantos	185.446	-	-	-	-	-
Documentos	448.197	-	-	-	-	-
Personales	446.054	-	-	-	-	-
Tarjetas de crédito	669.074	-	-	-	-	-
Otros	1.718	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	1.368.457	405.820	-	405.820	-	-
Activos financieros entregados en garantía	140.652	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	19.292	-	19.292	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS AL 31-03-2021	5.731.802	603.459	19.292	406.201	19.292	197.258
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS AL 31-12-2020	6.341.686	357.207	19.270	263.723	19.270	93.484

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
 AL 31 DE MARZO DE 2021
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Anexo "P"
 (Hoja 2 de 2)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor Razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos	4.276.695	-	-	-	-	-
Sector Privado no financiero y Residentes en el exterior	4.276.695	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	2.539.877	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	224.149	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	1.509.606	-	-	-	-	-
Otros	3.063	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	313.303	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	110	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	301.493	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	189.208	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS AL 31-03-2021	5.080.809	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS AL 31-12-2020	5.202.813	64.733	-	-	64.733	-

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



APERTURA DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
 FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Anexo "Q"
 (Hoja 1 de 3)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	31-03-2021	31-03-2020
Ingresos por intereses		
Por títulos públicos	98.784	54.365
Por préstamos y otras financiaciones	215.618	495.027
Al Sector Financiero	2.046	1.200
Sector privado no financieros y residentes del exterior		
Adelantos	18.270	60.827
Documentos	129.889	150.858
Hipotecarios	-	843
Personales	25.378	78.244
Tarjetas de crédito	32.858	182.887
Otros	7.177	20.168
Por operaciones de pase	23.833	4.658
BCRA	22.598	4.359
Otras Entidades financieras	1.235	299
TOTAL	338.235	554.050

	31-03-2021	
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Resultado del período	ORI
Por títulos de deuda públicos	32.617	1.218
TOTAL	32.617	1.218

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



APERTURA DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
 FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Anexo "Q"
 (Hoja 2 de 3)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	
	31-03-2021	31-03-2020
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Resultados de títulos públicos	128	385
Resultado de títulos privados	64.820	7.070
Por medición de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Resultados de obligaciones negociables emitidas	-	(37.283)
TOTAL	64.948	(29.828)
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado		
Egresos por intereses		
Por depósitos	(201.032)	(302.299)
Cuentas corrientes	(71.679)	(28.469)
Cajas de ahorro	(161)	(180)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(129.192)	(273.650)
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(1.918)	(108.934)
Por operaciones de pase	(2.391)	(20.021)
Otras entidades financieras	(2.391)	(20.021)
Por otros pasivos financieros	-	(28.488)
Por obligaciones negociables emitidas	(4.746)	-
Por otras obligaciones negociables subordinadas	(21.910)	(36.696)
TOTAL	(231.997)	(496.438)

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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



APERTURA DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
 FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Ingresos por comisiones	31-03-2021	31-03-2020
Comisiones vinculadas con obligaciones	1.408	2.600
Comisiones vinculadas con créditos	72.897	158.483
Comisiones por tarjetas	9.079	49.703
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	933	189
TOTAL	84.317	210.975
Egresos por comisiones		
Servicios de administración por transferencia de cartera	(1.778)	(20.500)
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	(717)	(1.424)
TOTAL	(2.495)	(21.924)

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

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



CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
 CORRESPONDIENTES AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Anexo "R"

Concepto	31-03-2021						31-12-2020
	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones Desafectaciones	Aplicaciones	Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al cierre del período	Saldo al cierre del ejercicio
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	540.982	76.410	-	171.646	(65.756)	379.990	540.982
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	540.982	76.410	-	171.646	(65.756)	379.990	540.982
Adelantos	105.452	11.871	-	25.976	(12.761)	78.586	105.452
Personales	164.166	967	-	5.681	(18.745)	140.707	164.166
Tarjetas de crédito	271.364	63.572	-	139.989	(34.250)	160.697	271.364
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	281	546	-	-	(60)	767	281
TOTAL DE PREVISIONES	<u>541.263</u>	<u>76.956</u>	<u>-</u>	<u>171.646</u>	<u>(65.816)</u>	<u>380.757</u>	<u>541.263</u>

PABLO A. OYHAMBURU
 Gerente de Administración y Finanzas

OSCAR MORENO
 Gerente General

MIGUEL ZIELONKA
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 27-05-2021
 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 27-05-2021
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA DE PERIODOS INTERMEDIOS

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

De nuestra consideración:

1. INFORME SOBRE ESTADOS FINANCIEROS

Hemos examinado el inventario y los estados financieros condensados de períodos intermedios adjunto de BANCO SAENZ S.A. al 31 de marzo de 2021 que comprenden: a) Estado de situación financiera al 31 de marzo de 2021 b) estados de resultados y de otros resultados integrales de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, c) notas explicativas seleccionadas y otra información complementaria.

2. RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN DE LA ENTIDAD

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

3. RESPONSABILIDAD DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes, para estados financieros de períodos intermedios. Dichas normas requieren que el examen de los estados financieros se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios, las que incluyen la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en las actas y la adecuación de dichas decisiones a la Ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos mencionados en el primer párrafo hemos revisado la auditoría efectuada por el estudio Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., en su carácter de auditores externos, quienes aplicaron las “Normas Mínimas sobre Auditorías Externas” del BCRA para la revisión limitada de estados financieros condensados de períodos intermedios y normas de auditoría vigentes en la República Argentina, para la revisión limitada de estados financieros condensados de períodos intermedios habiendo emitido el 27 de Mayo de 2021.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Entidad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad y la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, nuestro examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Entidad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

4. OPINION

Basados en nuestro trabajo y en el informe de fecha 27 de Mayo de 2021 que emitió el Dr. Leonel G. Tremonti (Socio de la firma Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.), nada nos llamó la atención para que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados de períodos intermedios de tres meses, mencionados en el primer párrafo, en todos sus aspectos significativos no estén preparados de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA al 31 de Marzo de 2021 mencionados en el apartado 2 del presente.

5. OTRAS CUESTIONES CONTABLES

Llamamos la atención sobre la información contenida en la nota 2.1. "Normas contables aplicadas", en la que la Entidad indica (a) que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones "A" 6847 y 7181 del BCRA, no ha aplicado la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", y (b) que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que esos efectos podrían ser significativos. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo 4., pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

6. CUMPLIMIENTO DE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos de Profesionales de Ciencias Económicas.
- b) De acuerdo a lo requerido por la Resolución General N° 340 y complementarias de la C.N.V., sobre la independencia del auditor externo y sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas de contabilización de la Entidad, el informe del auditor externo mencionado en el cuarto párrafo incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes en la República Argentina para estados financieros condensados períodos intermedios, que comprenden los requisitos de independencia, y no contiene salvedades con

relación a la aplicación de dichas normas y de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, considerando lo expuesto en el quinto, sexto y séptimo párrafo.

- c) Los estados financieros condensados mencionados en el párrafo 1. se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventarios y Balances y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.
- d) No tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información de los estados financieros condensados adjuntos al 31 de marzo de 2021, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 27 de mayo de 2021

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 1 de junio de 2021

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 27/05/2021 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 31/03/2021 perteneciente a BANCO SAENZ S.A. S.A. CUIT 30-53467243-4 con domicilio en ESMERALDA 83, C.A.B.A., intervenida por el Dr. LEONEL GERMAN TREMONTI. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. LEONEL GERMAN TREMONTI

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 315 F° 173

Firma en carácter de socio

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL

T° 1 F° 13

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: m5n7rxg

Legalización N° 934950

