

# Banco Sáenz S.A

## Perfil

Banco Sáenz S.A. (Sáenz) es un banco de nicho, históricamente especializado en el financiamiento a clientes de Frávega, a través de préstamos personales y tarjetas de crédito, con gran trayectoria en la securitización de cartera de consumo. En 2020, el banco inició un proceso de cambio de estrategia, con el objetivo de diversificar su modelo de negocios orientando sus esfuerzos a crecer en sus productos de banca empresas y tesorería.

## Factores relevantes de la calificación

**Mejora en el desempeño.** A sep'22 el ingreso operativo reportó un incremento interanual del 187,4% en valores homogéneos, favorecido por el significativo aumento en los ingresos netos por intereses, así como por menores cargos por incobrabilidad y un fuerte control del gasto, ascendiendo al 13,3% del activo (vs 4,4% a sep'21). Dicha mejora logró compensar el fuerte impacto de la posición monetaria neta y del impuesto a las ganancias, derivando en una ganancia neta de \$ 147,5 millones, equivalente a un ROAA del 1,6%, superior al promedio de bancos privados nacionales (0,6% a Jun'22). Se estima que los indicadores de desempeño de las entidades en general continúen presionados por las altas tasas de inflación y la lenta recuperación de la economía.

**Compromiso del accionista.** Se destaca el soporte del accionista, demostrado en el pasado a través de su apoyo en la venta de activos inmovilizados y de cartera y en la emisión de deuda subordinada, cuando la entidad se vio afectada por el proceso de deterioro que registró el segmento en que opera.

**Mejora en la calidad de activos.** A sep'22 la cartera irregular asciende al 2,8% del total de financiaciones, mostrando una mejora significativa con relación a sep'21 (8,3%). Ello obedece a que la entidad dio de baja cartera irrecuperable, básicamente de consumo, en virtud de la normativa del BCRA, se focalizó en las cobranzas y priorizó la operatoria de descuento de cupones y el otorgamiento de préstamos personales, limitando la financiación con tarjetas de crédito a los clientes con buena calidad crediticia. La cobertura de los préstamos irregulares con provisiones asciende al 85,1% a sep'22 vs. 87,6% a sep'21. FIX considera que la morosidad continuará presionada en el mercado en virtud del actual escenario macroeconómico.

**Adecuada capitalización.** El ratio Capital Tangible / Activos Tangible, a sep'22 asciende a 17,5% (vs 13,7% a sep'21), lo cual se considera adecuado, en tanto que el de Capital Ajustado / Riesgos Ponderados era de 33,9% (vs 24,6% a sep'21), debido a la elevada ponderación de los activos líquidos en el total.

**Cambio en la estructura de fondeo.** Tradicionalmente, Sáenz se ha fondeado a través de la venta y securitización de cartera, emisión de obligaciones negociables y líneas bancarias, con una menor participación de los depósitos en relación con la media del sistema. Sin embargo, cambios en las condiciones de mercado derivaron en un fuerte incremento del costo de fondeo para el banco. En este sentido, durante los últimos periodos se observa mayor participación relativa de los depósitos, que a sep'22 representan el 59,0% del activo, especialmente en cuentas transaccionales, lo cual redujo los egresos financieros de manera significativa.

**Buena cobertura de activos líquidos.** A sep'22 la liquidez inmediata del banco (Disponibilidades, Leliqs, financiaciones al sector financiero menores a 30 días y Pases activos) cubre el 81,3% de los depósitos totales y los pasivos financieros con vencimiento menor a 1 año, lo cual se considera bueno dada la concentración de los depósitos.

## Informe Integral

### Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	BBB+(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A2(arg)
Obligaciones Negociables Subordinadas Serie XI	BBB(arg)
Obligaciones Negociables Serie XIII	A2(arg)

**Perspectiva** Estable

### Resumen Financiero

Banco Sáenz S.A		
Millones ARS	30/09/2022	30/09/2021
Activos (USD)	80,2	86,2
Activos	11.818,0	12.698,6
Patrimonio Neto	2.148,2	1.864,1
Resultado Neto	147,5	(52,6)
ROAA (%)	1,6	(0,5)
ROAE (%)	9,7	(3,8)
PN Tangible / Activos Tangibles	17,5	13,7

\* Tipo de cambio de referencia del BCRA, 30.09.22= 147,315

Estados Financieros en moneda homogénea

### Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV, Marzo 2016](#)

### Informes Relacionados

[Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, 25 Agosto, 2022](#)

[Sistema Financiero Argentino. Evolución Reciente y Perspectivas 2022, 11 Febrero, 2022](#)

[Banco Saenz S.A., Informe Integral, 7 Noviembre, 2022](#)

### Analistas

Analista Principal  
 Pablo Deutesfeld  
 Director Asociado  
[pablo.deutesfeld@fixscr.com](mailto:pablo.deutesfeld@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8100

Analista Secundario  
 María Luisa Duarte  
 Director  
[maria.duarte@fixscr.com](mailto:maria.duarte@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8112

Responsable del Sector  
 María Fernanda López  
 Senior Director  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8100

**Baja exposición al sector público.** A sep'22, Sáenz presenta una exposición al sector público equivalente al 22,5% del activo y a 1,2 veces el Patrimonio. Sin embargo, el 97,3% se compone de letras de liquidez del BCRA, por lo cual, excluyendo las mismas, la exposición se reduce al 0,6% del activo y al 3,4% del patrimonio.

### **Sensibilidad de la calificación**

**Aumento en el volumen y la diversificación del negocio.** Un significativo y sostenido incremento en el volumen de negocios, así como una mayor diversificación ingresos que le permita disminuir su exposición a cambios en las condiciones de mercado, sin afectar los niveles de solvencia y de liquidez podrían generar una mejora en las calificaciones del banco.

**Desempeño.** Un significativo y persistente deterioro en el desempeño que afecte su calidad de activos y deteriore sus índices de eficiencia y su capitalización, podrían generar cambios a la baja en la calificación.

**Banco Saenz S.A.**

**Estado de Resultados**

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2022		31 dic 2021		30 sep 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	3.705,0	44,29	3.367,8	24,95	2.162,7	24,89	3.023,5	25,62	7.562,5	60,99
2. Otros Intereses Cobrados	1.173,3	14,03	1.434,4	10,63	1.079,7	12,42	1.062,5	9,00	976,9	7,88
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>4.878,3</b>	<b>58,32</b>	<b>4.802,2</b>	<b>35,58</b>	<b>3.242,4</b>	<b>37,31</b>	<b>4.086,0</b>	<b>34,62</b>	<b>8.539,5</b>	<b>68,87</b>
5. Intereses por depósitos	1.880,9	22,48	2.019,6	14,96	1.467,8	16,89	2.122,8	17,99	3.112,3	25,10
6. Otros Intereses Pagados	305,1	3,65	517,9	3,84	336,2	3,87	815,6	6,91	4.142,9	33,41
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>2.186,0</b>	<b>26,13</b>	<b>2.537,5</b>	<b>18,80</b>	<b>1.804,0</b>	<b>20,76</b>	<b>2.938,4</b>	<b>24,90</b>	<b>7.255,1</b>	<b>58,51</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>2.692,3</b>	<b>32,18</b>	<b>2.264,7</b>	<b>16,78</b>	<b>1.438,3</b>	<b>16,55</b>	<b>1.147,6</b>	<b>9,72</b>	<b>1.284,4</b>	<b>10,36</b>
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	93,0	1,11	289,7	2,15	289,9	3,34	90,3	0,77	-985,4	-7,95
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	163,5	1,96	514,0	3,81	426,1	4,90	1.378,8	11,68	1.769,4	14,27
14. Otros Ingresos Operacionales	274,1	3,28	712,6	5,28	610,6	7,03	1.199,5	10,16	1.763,9	14,23
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>530,6</b>	<b>6,34</b>	<b>1.516,3</b>	<b>11,23</b>	<b>1.326,6</b>	<b>15,27</b>	<b>2.668,6</b>	<b>22,61</b>	<b>2.547,9</b>	<b>20,55</b>
16. Gastos de Personal	434,4	5,19	806,1	5,97	630,9	7,26	831,4	7,05	822,7	6,63
17. Otros Gastos Administrativos	1.376,0	16,45	1.716,9	12,72	1.237,9	14,25	1.663,9	14,10	2.619,2	21,12
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>1.810,4</b>	<b>21,64</b>	<b>2.523,0</b>	<b>18,69</b>	<b>1.868,8</b>	<b>21,51</b>	<b>2.495,3</b>	<b>21,14</b>	<b>3.441,9</b>	<b>27,76</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>1.412,6</b>	<b>16,89</b>	<b>1.258,0</b>	<b>9,32</b>	<b>896,1</b>	<b>10,31</b>	<b>1.320,9</b>	<b>11,19</b>	<b>390,4</b>	<b>3,15</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	142,3	1,70	518,6	3,84	458,2	5,27	858,9	7,28	1.779,0	14,35
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>1.270,3</b>	<b>15,18</b>	<b>739,3</b>	<b>5,48</b>	<b>437,9</b>	<b>5,04</b>	<b>462,0</b>	<b>3,92</b>	<b>(1.388,6)</b>	<b>(11,20)</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-860,4	-10,29	-576,7	-4,27	-430,5	-4,95	-373,2	-3,16	-48,6	-0,39
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>409,9</b>	<b>4,90</b>	<b>162,7</b>	<b>1,21</b>	<b>7,4</b>	<b>0,09</b>	<b>88,8</b>	<b>0,75</b>	<b>(1.437,2)</b>	<b>(11,59)</b>
30. Impuesto a las Ganancias	262,4	3,14	113,8	0,84	60,1	0,69	126,4	1,07	-270,7	-2,18
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>147,5</b>	<b>1,76</b>	<b>48,9</b>	<b>0,36</b>	<b>(52,6)</b>	<b>(0,61)</b>	<b>(37,6)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(1.166,5)</b>	<b>(9,41)</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>147,5</b>	<b>1,76</b>	<b>48,9</b>	<b>0,36</b>	<b>(52,6)</b>	<b>(0,61)</b>	<b>(37,6)</b>	<b>(0,32)</b>	<b>(1.166,5)</b>	<b>(9,41)</b>
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	147,5	1,76	48,9	0,36	-52,6	-0,61	-37,6	-0,32	-1.166,5	-9,41
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

**Banco Saenz S.A.**

**Estado de Situación Patrimonial**

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2022		31 dic 2021		30 sep 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	9 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	9 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	3.398,4	28,76	4.157,6	27,71	3.800,0	29,92	3.356,4	23,44	544,4	2,90
4. Préstamos Comerciales	325,4	2,75	1.089,9	7,26	1.480,3	11,66	1.811,3	12,65	10.016,4	53,31
5. Otros Préstamos	4,0	0,03	2,9	0,02	2,9	0,02	1,1	0,01	n.a.	-
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	183,9	1,56	405,5	2,70	555,6	4,38	1.200,6	8,38	727,0	3,87
7. Préstamos Netos de Previsiones	3.544,0	29,99	4.844,9	32,29	4.727,5	37,23	3.968,1	27,71	9.833,8	52,34
8. Préstamos Brutos	3.727,9	31,54	5.250,4	34,99	5.283,2	41,60	5.168,7	36,10	10.560,8	56,21
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	216,3	1,83	441,4	2,94	634,1	4,99	1.455,8	10,17	1.234,6	6,57
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	3.078,9	26,05	3.065,6	20,43	2.179,8	17,17	2.097,2	14,65	n.a.	-
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	1.428,6	12,09	3.074,7	20,49	1.292,0	10,17	2.130,0	14,87	713,1	3,80
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1,0	0,01	43,6	0,23
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	0,2	0,00	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	2.977,0	25,19	2.339,9	15,60	3.130,4	24,65	3.362,0	23,48	500,5	2,66
6. Inversiones en Sociedades	47,1	0,40	40,7	0,27	42,5	0,33	42,8	0,30	34,5	0,18
7. Otras inversiones	78,2	0,66	132,8	0,89	213,9	1,68	200,1	1,40	1.274,4	6,78
8. Total de Títulos Valores	4.530,9	38,34	5.588,1	37,25	4.678,9	36,85	5.735,9	40,06	2.566,0	13,66
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	11.153,8	94,38	13.498,6	89,97	11.586,3	91,24	11.801,2	82,41	12.399,8	66,00
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	484,7	4,10	1.077,0	7,18	597,7	4,71	1.907,1	13,32	3.059,7	16,28
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Bienes de Uso	9,5	0,08	15,2	0,10	108,1	0,85	117,1	0,82	128,4	0,68
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	99,6	0,84	132,2	0,88	143,1	1,13	175,7	1,23	211,4	1,13
7. Créditos Impositivos Corrientes	10,8	0,09	105,6	0,70	115,2	0,91	154,5	1,08	644,1	3,43
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	59,5	0,50	174,9	1,17	148,2	1,17	163,8	1,14	2.345,2	12,48
11. Total de Activos	11.818,0	100,00	15.003,4	100,00	12.698,6	100,00	14.319,4	100,00	18.788,6	100,00
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	4.310,7	36,48	5.789,9	38,59	3.575,1	28,15	5.458,5	38,12	9.610,8	51,15
2. Caja de Ahorro	201,1	1,70	367,7	2,45	246,7	1,94	976,0	6,82	n.a.	-
3. Plazo Fijo	2.414,9	20,43	3.494,4	23,29	4.136,3	32,57	3.521,3	24,59	n.a.	-
4. Total de Depósitos de clientes	6.926,7	58,61	9.652,0	64,33	7.958,1	62,67	9.955,8	69,53	9.610,8	51,15
5. Préstamos de Entidades Financieras	115,9	0,98	186,1	1,24	192,4	1,51	315,1	2,20	3.038,1	16,17
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	1.040,8	8,81	n.a.	-	621,1	4,89	129,5	0,90	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	3,2	0,03	2,9	0,02	2,7	0,02	16,6	0,12	n.a.	-
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	8.086,5	68,43	9.841,0	65,59	8.774,3	69,10	10.417,0	72,75	12.648,8	67,32
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	250,9	1,67	552,7	4,35	n.a.	-	895,8	4,77
10. Deuda Subordinada	116,7	0,99	329,2	2,19	350,6	2,76	481,9	3,37	680,5	3,62
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	116,7	0,99	580,1	3,87	903,3	7,11	481,9	3,37	1.576,3	8,39
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	352,8	2,99	1.686,1	11,24	330,9	2,61	647,6	4,52	1.610,3	8,57
15. Total de Pasivos Onerosos	8.556,1	72,40	12.107,2	80,70	10.008,4	78,82	11.546,5	80,64	15.835,5	84,28
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	54,8	0,46	n.a.	-	n.a.	-	143,7	1,00	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	234,1	1,98	275,2	1,83	211,5	1,67	196,4	1,37	37,2	0,20
4. Pasivos Impositivos corrientes	216,4	1,83	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	158,0	1,05	127,5	1,00	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	143,3	1,00	459,9	2,45
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	608,5	5,15	493,2	3,29	487,1	3,84	406,2	2,84	525,2	2,80
10. Total de Pasivos	9.669,8	81,82	13.033,6	86,87	10.834,5	85,32	12.436,1	86,85	16.857,8	89,72
<b>F. Capital Híbrido</b>										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	2.148,2	18,18	1.969,9	13,13	1.864,1	14,68	1.883,3	13,15	1.930,8	10,28
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	2.148,2	18,18	1.969,9	13,13	1.864,1	14,68	1.883,3	13,15	1.930,8	10,28
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	11.818,0	100,00	15.003,4	100,00	12.698,6	100,00	14.319,4	100,00	18.788,6	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	2.048,6	17,33	1.837,6	12,25	1.721,0	13,55	1.707,7	11,93	1.719,4	9,15
9. Memo: Capital Elegible	2.048,6	17,33	1.837,6	12,25	1.721,0	13,55	1.707,7	11,93	1.719,4	9,15

**Banco Saenz S.A.**

Ratios	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda
	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea
	30 sep 2022	31 dic 2021	30 sep 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	111,14	69,73	61,03	36,66	55,87
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	31,86	22,72	22,57	22,62	29,97
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	55,92	40,18	37,48	32,75	53,94
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	30,51	23,37	22,87	23,55	36,77
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	30,86	18,95	16,63	9,20	8,11
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	29,23	14,61	11,33	2,31	(3,12)
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	30,86	18,95	16,63	9,20	8,11
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	16,46	40,10	47,98	69,93	66,49
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	56,17	66,73	67,59	65,39	89,81
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	19,00	18,58	18,89	16,26	14,84
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	92,51	67,35	65,03	69,26	16,56
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	14,83	9,26	9,06	8,61	1,68
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	10,07	41,23	51,13	65,02	455,69
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	83,19	39,58	31,78	24,23	(58,91)
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	13,33	5,44	4,43	3,01	(5,99)
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	64,01	69,95	806,51	142,32	18,84
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	31,29	16,70	17,13	20,38	2,58
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	28,14	9,81	8,37	7,13	(9,19)
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	9,66	2,62	(3,82)	(1,97)	(49,48)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,55	0,36	(0,53)	(0,24)	(5,03)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	9,66	2,62	(3,82)	(1,97)	(49,48)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,55	0,36	(0,53)	(0,24)	(5,03)
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	3,27	0,65	(1,01)	(0,58)	(7,72)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	3,27	0,65	(1,01)	(0,58)	(7,72)
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	33,95	24,39	24,61	26,35	11,38
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	17,48	12,36	13,71	12,07	9,26
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	32,13	38,86	43,71	64,09	27,69
5. Total Regulatory Capital Ratio	34,14	43,22	49,14	77,46	36,92
7. Patrimonio Neto / Activos	18,18	13,13	14,68	13,15	10,28
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	9,18	2,48	(3,77)	(2,00)	(60,41)
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	(21,23)	4,78	(11,32)	(23,79)	(31,92)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(29,00)	1,58	2,21	(51,06)	(36,03)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,82	4,89	8,28	20,25	12,16
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,40	4,49	7,26	16,70	7,16
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	85,01	91,86	87,62	82,47	58,89
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	1,51	1,82	4,21	13,55	26,29
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	4,28	10,74	12,97	10,41	13,14
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,82	4,89	8,28	20,25	12,16
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	53,82	54,40	66,39	51,92	109,88
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	2.656,44	1.647,43	1.133,09	665,46	n.a.
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	80,96	79,72	79,51	86,22	60,69

## Anexo I

### Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada a Fitch Ratings) - Reg. CNV N°9, reunido el 20 de diciembre de 2022, confirmó las calificaciones de Banco Sáenz S.A. de acuerdo con el siguiente detalle:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **BBB+(arg)**, Perspectiva **Estable**.
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A2(arg)**.
- Obligaciones Negociables Subordinadas Serie XI por hasta \$150 millones: **BBB(arg)**, Perspectiva **Estable**.
- Obligaciones Negociables Serie XIII por hasta \$800 millones: **A2(arg)**.

**Categoría BBB(arg):** "BBB" nacional implica una adecuada calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas tienen una mayor probabilidad de afectar la capacidad de pago en tiempo y forma que para obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

Los signos "+" o "-" se añaden a una calificación para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría y no alteran la definición de la Categoría a la cual se los añade.

**Categoría A2(arg):** Indica una adecuada capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Sin embargo, dicha capacidad es más susceptible en el corto plazo a cambios adversos que los compromisos financieros calificados con categorías superiores.

Las calificaciones del banco reflejan su adecuado desempeño, la mejora en la calidad de sus activos y su adecuada capitalización, como resultado de su cambio estratégico. Por otro lado, la calificación también considera la diversificada estructura de fondeo, buena cobertura de activos líquidos y el demostrado compromiso de su accionista.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros condensados al 31.12.2021, a cargo de Pistrelli, Henry Martin y Asoc. SRL, que opina que los mismos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación financiera del banco al 31 de diciembre de 2021, los resultados, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA.

Adicionalmente, FIX ha considerado los estados financieros intermedios al 30.09.2022, revisados Pistrelli, Henry Martin y Asoc. SRL, quien establece que sobre la base de su revisión, no se presentaron circunstancias que les hiciera pensar que los estados financieros intermedios, no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con el marco contable establecido por el BCRA.

Asimismo, sin modificar su conclusión, señala que el banco, de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones A6847 y A7181 del BCRA, no aplicó la Sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros".

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 7 de noviembre de 2022, disponible en [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com) y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

(\*) Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

### Fuentes de información

La información recibida para el análisis se considera adecuada y suficiente.

Para la determinación de las presentes calificaciones se consideró la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado. Asimismo, se tomó en consideración, entre otra, la siguiente información pública:

- Estados financieros trimestrales (último 30.09.2022), disponibles en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)
- Estados financieros anuales auditados (último al 31.12.2021), disponible en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar).
- Hechos Relevantes presentados y publicados antes la CNV, disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar).
- Programa Global de Emisión de las Obligaciones Negociables, disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar).
- Suplemento de precios de las Obligaciones Negociables, disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar).

## Anexo II

**Tabla: Emisiones**

Instrumento	Monto	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de Vto.	Intereses	Amortización	Integración	Garantía	Opción de rescate	Oblig. de hacer o no hacer
Obligaciones Negociables Subordinadas Serie XI	Hasta \$150 millones	Pesos	02/08/2019	02/08/2026	Badlar Privada Con un multiplicador de 1,37 / Pago semestral	Al vencimiento	Pesos	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Negociables Serie XIII	Hasta \$ 800 millones	Pesos	15/11/2022	15/11/2023	Badlar Privada + 6.75% / Pago Trimestral	En dos cuotas, 50% a los 9 meses y 50% al vencimiento (12 meses)	Pesos	n.a.	n.a.	n.a.
n.a.: no aplica										



## Anexo III

### Glosario

- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.
- ROA: Retorno sobre Activos.
- Capital Ajustado: Es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos.
- Ratio de Capital Regulatorio de Nivel 1:  $\text{Capital Ordinario de Nivel 1} / \text{Activos Ponderados por Riesgo}$ .
- BCRA: Banco Central de la República Argentina.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificadoras, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [WWW.FIXSCR.COM](http://WWW.FIXSCR.COM). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://WWW.FIXSCR.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.