

Banco Saenz S.A.

Perfil

Banco Sáenz S.A. (Sáenz) es un banco de nicho que se especializa 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 el mercado de capitales. 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

Nueva estrategia de negocios. En 2020 Banco Sáenz inició un proceso de cambio estratégico, con la idea de diversificar su modelo de negocios orientando sus esfuerzos en el crecimiento de sus negocios de banca empresas y tesorería, reducir sus costos y lograr una mayor agilidad operativa. El Banco modificó la composición de su cartera, que durante 2021 se estabilizó en un 54% comercial y 46% de consumo. La implementación de esta nueva estrategia le permitió a Sáenz a dic'21 mejorar tanto sus indicadores de desempeño como los de calidad de cartera.

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

Mejora en el desempeño. A dic'21 el ingreso operativo neto reportó un incremento interanual del 10% en valores homogéneos, favorecido por un significativo aumento en los ingresos netos por intereses y en el resultado neto por títulos, así como por menores cargos por incobrabilidad. Esto generó un crecimiento interanual del 60% en el resultado operativo, que ascendió al 4,9% del activo y al 37,5% del patrimonio. Dicha mejora logró compensar el fuerte impacto de la posición monetaria neta y del mayor impuesto sobre los ingresos brutos, cerrando el ejercicio 2021 con una ganancia neta de \$ 29 MM, que representó el 2,6% de Patrimonio Neto Promedio y el 0,4% de los activos promedio y logrando revertir el resultado luego de 2 años adversos. 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.

Mejora en la calidad de activos. A dic'21 la cartera irregular asciende al 4,9% del total de financiaciones, mostrando una mejora significativa con relación a sep'21 (8,3%) y a dic'20 (20,3%). La mejora obedece a la reducción de la mora de la cartera de consumo, para lo cual la entidad dio de baja cartera irrecuperable, en virtud de la normativa del BCRA, se focalizó en las cobranzas, priorizó la operatoria de descuento de cupones y, en segundo término, el otorgamiento de préstamos personales, limitando la financiación con tarjetas de crédito a los clientes con buena calidad crediticia. Asimismo, se observa una considerable mejora en la cobertura con provisiones de los préstamos irregulares (92,0% a dic'21 vs. 82,5% a dic'20), Se seguirá monitoreando la evolución de estos ratios dado el nivel de incertidumbre de la morosidad que exhibe el mercado en su conjunto.

Adecuada capitalización. El ratio Capital Tangible / Activos Tangible, a dic'21 asciende a 12,4% (vs 12,1% a dic'20 a moneda homogénea), en tanto que el de Capital Ajustado / Riesgos Ponderados era de 24,4% (vs 26,3% a dic'20), debido a la elevada ponderación de los activos líquidos en el total.

Diversificada estructura de fondeo. Tradicionalmente, Sáenz se ha fondeado a través de la venta y securitización de cartera, emisión de Obligaciones Negociables, líneas bancarias y depósitos. Sin embargo, en los últimos períodos se observa una reducción del costo de fondeo

Informe de Actualización

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	BBB-(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A3(arg)

Obligaciones Subordinadas Serie VI	BBB-(arg)
Obligaciones Subordinadas Serie XI	BBB-(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo	Estable
--------------------------------------	---------

Resumen Financiero

Banco Sáenz S.A.		
Millones	31/12/21	31/12/20
Activos (USD)*	84,9	102,5
Activos (Pesos)	9.034,2	8.622,3
Patrimonio Neto (Pesos)	1.186,1	1.134,0
Resultado Neto (Pesos)	29,4	(22,6)
ROA (%)	0,4	(0,2)
ROE (%)	2,6	(2,0)
PN Tang/Activos Tang (%)	12,4	12,1

* TC de Referencia del BCRA al 31/12/21: 102,75

Estados Financieros en Moneda Homogénea.

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la CNV, Junio 2014

Informes Relacionados

FIX (afiliada de Fitch) revisa a Estable la perspectiva del Sistema Financiero, 15 Septiembre, 2021

Informe Integral Banco Saenz, 14 Julio, 2021

Analistas

Analista Principal
 Pablo Deutesfeld
 Director Asociado
pablo.deutesfeld@fixscr.com
 +54 11 5235 8100

Analista Secundario
 María Luisa Duarte
 Director
maria.duarte@fixscr.com
 +54 11 5235 8112

Responsable del Sector
 María Fernanda López
 Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
 +54 11 5235 8100

a partir de la mayor participación relativa de los depósitos (los cuales representan el 64,4% del activo a dic'21), especialmente de las cuentas transaccionales.

Buena cobertura de activos líquidos. La entidad presenta una alta concentración por depositante, de todas maneras algo menor a la registrada el año previo (77,0% los primeros diez vs. 82,7% a dic'20) para lo cual conserva una buena gestión de cobertura con activos líquidos y adecuado calce de plazos. La liquidez inmediata del banco (Disponibilidades, Leliqs, Calls y Pases activos) cubría el 63,8% de los depósitos totales y los pasivos financieros con vencimiento menor a 1 año a dic'21, vs 72,5 % a dic'20. En tanto, la liquidez ampliada, considerando el calce entre activos y pasivos a 90 días, alcanza el 88,0% a dic'21 vs 108,8% a dic'20.

Baja exposición al sector público. A dic'21, Sáenz presenta una exposición al sector público equivalente al 11,6% del activo y al 88,4% del Patrimonio. Dichos ratios, netos de Leliqs descienden a 5,3% y 40,2%, respectivamente.

Sensibilidad de la calificación

Consolidación del negocio y diversificación de las fuentes de ingresos. La consolidación del proceso de diversificación de los productos y servicios ofrecidos por la entidad, con foco en el crecimiento de sus negocios de banca empresas y tesorería, así como el sostenimiento de las mejoras obtenidas en concepto de calidad de activos, reducción de costos y agilidad operativa, que impacten positivamente en sus indicadores de desempeño, eficiencia y capitalización, podría derivar en una suba de las calificaciones de Banco Sáenz.

Desempeño: Cambios en el desempeño que afecten significativamente su calidad de activos y deterioren 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		Valores Históricos		Valores Históricos	
	31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	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	2.027,9	24,95	1.820,6	25,62	4.553,7	60,99	1.192,3	32,49	826,3	29,68
2. Otros Intereses Cobrados	863,7	10,63	639,8	9,00	588,3	7,88	78,2	2,13	43,9	1,58
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	2.891,6	35,58	2.460,4	34,62	5.142,0	68,87	1.270,5	34,62	870,2	31,25
5. Intereses por depósitos	1.216,1	14,96	1.278,3	17,99	1.874,0	25,10	268,4	7,31	177,6	6,38
6. Otros Intereses Pagados	311,8	3,84	491,1	6,91	2.494,6	33,41	628,9	17,14	264,9	9,52
7. Total Intereses Pagados	1.527,9	18,80	1.769,4	24,90	4.368,6	58,51	897,3	24,45	442,5	15,89
8. Ingresos Netos por Intereses	1.363,7	16,78	691,0	9,72	773,4	10,36	373,3	10,17	427,7	15,36
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	174,5	2,15	54,4	0,77	-593,4	-7,95	26,4	0,72	2,5	0,09
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	309,5	3,81	830,3	11,68	1.065,5	14,27	126,4	3,44	139,0	4,99
14. Otros Ingresos Operacionales	429,1	5,28	722,2	10,16	1.062,1	14,23	412,7	11,24	249,8	8,97
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	913,0	11,23	1.606,9	22,61	1.534,2	20,55	565,5	15,41	391,3	14,06
16. Gastos de Personal	485,4	5,97	500,6	7,05	495,4	6,63	136,1	3,71	110,6	3,97
17. Otros Gastos Administrativos	1.033,8	12,72	1.001,9	14,10	1.577,1	21,12	459,8	12,53	458,6	16,47
18. Total Gastos de Administración	1.519,2	18,69	1.502,5	21,14	2.072,5	27,76	595,9	16,24	569,2	20,44
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	757,5	9,32	795,4	11,19	235,1	3,15	342,8	9,34	249,8	8,97
21. Cargos por Incobrabilidad	312,3	3,84	517,2	7,28	1.071,2	14,35	303,5	8,27	216,1	7,76
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	445,2	5,48	278,2	3,92	(836,1)	(11,20)	39,3	1,07	33,8	1,21
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	-347,2	-4,27	-224,7	-3,16	-29,2	-0,39	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	98,0	1,21	53,5	0,75	(865,4)	(11,59)	39,3	1,07	33,8	1,21
30. Impuesto a las Ganancias	68,5	0,84	76,1	1,07	-163,0	-2,18	12,0	0,33	7,3	0,26
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	29,4	0,36	(22,6)	(0,32)	(702,4)	(9,41)	27,4	0,75	26,5	0,95
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.	-	111,7	3,04	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.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	29,4	0,36	(22,6)	(0,32)	(702,4)	(9,41)	139,1	3,79	26,5	0,95
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	29,4	0,36	-22,6	-0,32	-702,4	-9,41	27,4	0,75	26,5	0,95
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		Valores Históricos		Valores Históricos	
	31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017	
	Anual ARS mill	Como % de Original	Anual ARS mill	Como % de Original	Anual ARS mill	Como % de Original	Anual ARS mill	Como % de Original	Anual ARS mill	Como % de Original
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	10,5	0,20	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	2.503,5	27,71	2.021,0	23,44	327,8	2,90	2.645,1	50,38	n.a.	-
4. Préstamos Comerciales	656,3	7,26	1.090,6	12,65	6.031,3	53,31	807,8	15,39	n.a.	-
5. Otros Préstamos	1,8	0,02	0,6	0,01	n.a.	-	0,4	0,01	2.479,3	71,68
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	244,2	2,70	722,9	8,38	437,8	3,87	319,0	6,08	n.a.	-
7. Préstamos Netos de Previsiones	2.917,3	32,29	2.389,4	27,71	5.921,3	52,34	3.144,7	59,90	2.479,3	71,68
8. Préstamos Brutos	3.161,5	34,99	3.112,3	36,10	6.359,1	56,21	3.463,7	65,97	2.479,3	71,68
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	265,8	2,94	876,6	10,17	743,4	6,57	576,0	10,97	187,9	5,43
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	1.845,9	20,43	1.262,8	14,65	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	1.851,4	20,49	1.282,6	14,87	429,4	3,80	209,7	3,99	114,9	3,32
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	n.a.	-	0,6	0,01	26,3	0,23	15,2	0,29	2,0	0,06
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	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	1.408,9	15,60	2.024,4	23,48	301,4	2,66	164,3	3,13	145,1	4,20
6. Inversiones en Sociedades	24,5	0,27	25,8	0,30	20,8	0,18	5,3	0,10	1,2	0,03
7. Otras inversiones	80,0	0,89	120,5	1,40	767,3	6,78	130,5	2,48	41,7	1,21
8. Total de Títulos Valores	3.364,8	37,25	3.453,8	40,06	1.545,1	13,66	525,1	10,00	304,9	8,82
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	8.128,1	89,97	7.106,0	82,41	7.466,4	66,00	3.669,8	69,90	2.784,2	80,50
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	648,5	7,18	1.148,3	13,32	1.842,4	16,28	1.130,8	21,54	487,4	14,09
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	9,1	0,10	70,5	0,82	77,3	0,68	311,7	5,94	151,8	4,39
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	79,6	0,88	105,8	1,23	127,3	1,13	34,9	0,67	n.a.	-
7. Créditos Impositivos Corrientes	63,6	0,70	93,0	1,08	387,8	3,43	76,7	1,46	0,9	0,03
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	33,1	0,96
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	105,3	1,17	98,7	1,14	1.412,1	12,48	26,4	0,50	1,3	0,04
11. Total de Activos	9.034,2	100,00	8.622,3	100,00	11.313,4	100,00	5.250,4	100,00	3.458,6	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	3.486,4	38,59	3.286,8	38,12	5.787,1	51,15	365,4	6,96	1.286,1	37,19
2. Caja de Ahorro	221,4	2,45	587,7	6,82	n.a.	-	708,6	13,50	n.a.	-
3. Plazo Fijo	2.104,1	23,29	2.120,3	24,59	n.a.	-	1.050,2	20,00	n.a.	-
4. Total de Depósitos de clientes	5.811,9	64,33	5.994,8	69,53	5.787,1	51,15	2.124,3	40,46	1.286,1	37,19
5. Préstamos de Entidades Financieras	112,0	1,24	189,8	2,20	1.829,3	16,17	1.122,9	21,39	173,7	5,02
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	78,0	0,90	n.a.	-	28,6	0,54	16,0	0,46
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	1,7	0,02	10,0	0,12	n.a.	-	0,7	0,01	n.a.	-
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	5.925,7	65,59	6.272,5	72,75	7.616,4	67,32	3.276,4	62,40	1.475,8	42,67
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	151,1	1,67	n.a.	-	539,4	4,77	307,2	5,85	527,3	15,25
10. Deuda Subordinada	198,2	2,19	290,2	3,37	409,7	3,62	135,7	2,58	134,9	3,90
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	349,3	3,87	290,2	3,37	949,2	8,39	442,9	8,44	662,3	19,15
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.015,3	11,24	389,9	4,52	969,6	8,57	781,2	14,88	689,6	19,94
15. Total de Pasivos Onerosos	7.290,3	80,70	6.952,6	80,64	9.535,2	84,28	4.500,5	85,72	2.827,7	81,76
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	86,5	1,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	165,7	1,83	118,3	1,37	22,4	0,20	17,1	0,33	103,5	2,99
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	15,3	0,44
5. Impuestos Diferidos	95,1	1,05	n.a.	-	n.a.	-	75,2	1,43	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	86,3	1,00	276,9	2,45	n.a.	-	n.a.	-
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	297,0	3,29	244,6	2,84	316,2	2,80	133,8	2,55	127,4	3,68
10. Total de Pasivos	7.848,1	86,87	7.488,3	86,85	10.150,8	89,72	4.726,6	90,03	3.074,0	88,88
F. Capital Híbrido										
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.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	1.186,1	13,13	1.134,0	13,15	1.162,6	10,28	523,7	9,97	384,6	11,12
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	1.186,1	13,13	1.134,0	13,15	1.162,6	10,28	523,7	9,97	384,6	11,12
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	9.034,2	100,00	8.622,3	100,00	11.313,4	100,00	5.250,4	100,00	3.458,6	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	1.106,5	12,25	1.028,3	11,93	1.035,3	9,15	488,8	9,31	351,6	10,16
9. Memo: Capital Elegible	1.106,5	12,25	1.028,3	11,93	1.035,3	9,15	488,8	9,31	351,6	10,16

Banco Saenz S.A.

Ratios	Moneda	Moneda	Moneda	Valores	Valores
	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Históricos	Históricos
	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	69,73	36,66	55,87	41,52	33,33
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	22,72	22,62	29,97	20,03	13,81
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	40,18	32,75	53,94	39,52	31,25
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	23,37	23,55	36,77	28,43	15,65
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	18,95	9,20	8,11	11,61	15,36
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	14,61	2,31	(3,12)	2,17	7,60
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	18,95	9,20	8,11	11,61	15,36
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	40,10	69,93	66,49	60,24	47,78
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	66,73	65,39	89,81	63,48	69,50
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	18,58	16,26	14,84	15,11	16,46
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	67,35	69,26	16,56	82,52	64,95
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	9,26	8,61	1,68	8,69	7,22
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	41,23	65,02	455,69	88,52	86,49
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	39,58	24,23	(58,91)	9,47	8,78
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	5,44	3,01	(5,99)	1,00	0,98
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	69,95	142,32	18,84	30,46	21,61
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	16,70	20,38	2,58	7,48	7,80
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	9,81	7,13	(9,19)	0,86	1,05
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	2,62	(1,97)	(49,48)	6,59	6,88
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,36	(0,24)	(5,03)	0,69	0,77
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	2,62	(1,97)	(49,48)	33,48	6,88
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,36	(0,24)	(5,03)	3,53	0,77
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	0,65	(0,58)	(7,72)	0,60	0,83
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	0,65	(0,58)	(7,72)	3,03	0,83
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	24,39	26,35	11,38	10,66	10,97
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	12,36	12,07	9,26	9,37	10,26
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	23,40	38,59	16,67	8,90	11,00
5. Total Regulatory Capital Ratio	24,32	46,64	22,23	10,47	11,17
7. Patrimonio Neto / Activos	13,13	13,15	10,28	9,97	11,12
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	2,48	(2,00)	(60,41)	5,22	6,88
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	4,78	(23,79)	(31,92)	51,81	18,90
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	1,58	(51,06)	(36,03)	39,71	22,31
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	4,89	20,25	12,16	16,69	7,15
4. Previsiones / Total de Financiaciones	4,49	16,70	7,16	9,24	n.a.
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	91,86	82,47	58,89	55,39	n.a.
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	1,82	13,55	26,29	49,06	48,86
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	10,74	10,41	13,14	10,57	8,72
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	4,89	20,25	12,16	16,69	7,15
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	54,40	51,92	109,88	163,06	192,77
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	1.647,43	665,46	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	79,72	86,22	60,69	47,20	45,48

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO "afiliada de Fitch Ratings" - Reg. CNV N°9, reunido el 6 de mayo de 2022, decidió confirmar (*) las siguientes calificaciones de Banco Sáenz S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **BBB(arg)**, Perspectiva **Estable**.
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A3(arg)**.
- Obligaciones Negociables Subordinadas Serie VI por hasta \$60 millones ampliable hasta \$80 millones: **BBB-(arg)**, Perspectiva **Estable**.
- Obligaciones Negociables Subordinadas Serie XI por hasta \$150 millones: **BBB-(arg)**, Perspectiva **Estable**.
- Obligaciones Negociables Serie XII por hasta \$300 millones: **A3(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 A3(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 el ajustado desempeño, su baja calidad de activos y su adecuada capitalización. Por otro lado, la calificación también considera la diversificada estructura de fondeo, buena cobertura de activos líquidos y el compromiso de su accionista. Asimismo, se tiene en cuenta el proceso de cambio estratégico, acompañado por modificaciones en la estructura organizativa y en la cultura corporativa de la entidad.

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 2020, los resultados, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 14 de julio de 2021, disponible en 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 suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y, entre otra, la siguiente información de carácter público:

- Estados financieros condensados anuales auditados (último 31/12/2021), disponibles en www.cnv.gov.ar
- Suplementos de Precios de las Obligaciones Negociables disponibles en www.cnv.gov.ar

Anexo II

Descripción de la calificación

Obligaciones Negociables Subordinadas Serie VI a 7 años por hasta \$60 millones ampliable hasta \$80 millones:

Se trata de la emisión de una serie de Obligaciones Negociables Subordinadas en pesos por \$73 millones, con vencimiento a los 7 años desde la fecha de emisión y liquidación. El capital se amortizará en un único pago a la fecha de vencimiento por un monto equivalente al 100% de su valor nominal. El capital no amortizado devengará intereses a una tasa variable (Badlar privada + margen de corte), los cuales se pagarán semestralmente de forma vencida.

Las Obligaciones Negociables se encuentran subordinadas a depositantes y acreedores quirografarios del banco, salvo por aquellos acreedores subordinados que sean titulares de instrumentos que se encuentren incluidos en el cálculo del patrimonio neto básico (capital de nivel uno), de conformidad con la Comunicación "A" 5580 del Banco Central. Por consiguiente, en caso de quiebra o liquidación del Banco y una vez satisfecha la totalidad de las deudas con los demás acreedores no subordinados del Banco, las Obligaciones Negociables Serie VI tendrán prelación en la distribución de fondos solo y exclusivamente con respecto a los accionistas del Banco –cualquiera sea la clase de acciones- y de aquellos acreedores subordinados que sean tenedores de instrumentos que se encuentren incluidos en el cálculo del patrimonio neto básico, con expresa renuncia a cualquier privilegio general o especial. Dicha distribución de fondos se efectuará entre todos los instrumentos que se encuentren incluidos en el patrimonio neto complementario (capital de nivel dos) del Banco en forma proporcional a los pasivos verificados.

La Serie VI fue emitida el 04/06/2015 por \$ 73.000.000 a un plazo de siete años con vencimiento el 04/06/2022 y a una tasa BADLAR más 900 puntos básicos; el capital será amortizado en un único pago en la fecha de vencimiento y los intereses serán pagados semestralmente.

Obligaciones Negociables Subordinadas Serie XI a 7 años por hasta \$150 millones:

Las Obligaciones Negociables Serie XI estarán denominadas en pesos y los pagos bajo las mismas se realizarán en pesos, su valor nominal unitario es de un peso. El capital será amortizado en una sola cuota pagadera en la fecha que se cumplan siete años contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación y devengarán intereses a una tasa variable, desde la Fecha de Emisión y Liquidación y hasta la fecha en que el capital sea totalmente amortizado. Dicha tasa variable será igual a la Tasa de Referencia (Badlar para Bancos Privados) por el Multiplicador (será el valor que se determine con anterioridad a la Fecha de Emisión y Liquidación y será informado mediante el Aviso de Resultados). Los intereses se pagarán semestralmente en forma vencida.

Las Obligaciones Negociables se encuentran subordinadas a depositantes y acreedores quirografarios del banco, salvo por aquellos acreedores subordinados que sean titulares de instrumentos que se encuentren incluidos en el cálculo del patrimonio neto básico (capital de nivel uno), de conformidad con la Comunicación "A" 5580 del Banco Central. Por consiguiente, en caso de quiebra o liquidación del Banco y una vez satisfecha la totalidad de las deudas con los demás acreedores no subordinados del Banco, las Obligaciones Negociables Serie XI tendrán prelación en la distribución de fondos solo y exclusivamente con respecto a los accionistas del Banco –cualquiera sea la clase de acciones- y de aquellos acreedores subordinados que sean tenedores de instrumentos que se encuentren incluidos en el cálculo del patrimonio neto básico, con expresa renuncia a cualquier privilegio general o especial. Dicha distribución de fondos se efectuará entre todos los instrumentos que se encuentren incluidos en el patrimonio neto complementario (capital de nivel dos) del Banco en forma proporcional a los pasivos verificados.

La Serie XI fue emitida el 02/08/2019 por \$ 110.000.000 a un plazo de siete años con vencimiento el 02/08/2026 y a una tasa BADLAR con un multiplicador de 1.37; el capital será amortizado en un único pago en la fecha de vencimiento y los intereses serán pagados semestralmente.

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. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB 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.