



CNV N° 60 Agente de Liquidación y Compensación
y Agente de Negociación Integral

Julián Montoya
jmontoya@bancodevalores.com
d. +54 11 43 23 69 07



CNV N°47 Agente de Liquidación y Compensación y
Agente de Negociación Integral

Mariana Tálamo
Mariana.Talamo@intlfcstone.com
d. +54 11 43 90 75 71



Macro Securities SA,
ALyC y AN – Integral, Registrado bajo el N° 59 de la CNV

Lucas Raimundez
lucasraimundez@macro.com.ar
d. + 54 11 52 22 89 70/ 89 78



BANCO SÁENZ S.A.

Obligaciones Negociables Serie X por un VN de hasta \$ 250.000.000

Participantes

Emisor	Banco Sáenz S.A.
Organizadores	Banco de Valores S.A., Banco Macro S.A. e INTL CIBSA S.A.
Agentes Colocadores	<ul style="list-style-type: none"> • Banco de Valores S.A. • INTL CIBSA S.A. • Macro Securities S.A.
Listado y Negociación	Se ha solicitado autorización para listar las ON Serie X en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. ("BYMA") y se podrá solicitar su negociación en el Mercado Abierto Electrónico S.A. ("MAE")
Ley Aplicable	Ley Argentina
Calificación de Riesgo (Fix SCR)	A1 (arg)

Período de difusión

Del 7 de marzo de 2019 al
14 de marzo de 2019

Período de licitación

15 de marzo de 2019 de
10hs a 16hs

Emisión y liquidación

19 de marzo de 2019
(48hs)

EL PRESENTE DOCUMENTO HA SIDO PUESTO A DISPOSICIÓN DEL DESTINATARIO DEL PRESENTE EN SU CARÁCTER DE INTERESADO Y POTENCIAL INVERSOR SOLAMENTE A MODO ILUSTRATIVO. EL INTERESADO DEBERÁ, A LOS EFECTOS DE LA SUSCRIPCIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES, BASARSE EN EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO CUYA VERSIÓN RESUMIDA SE HA PUBLICADO EN EL BOLETÍN DIARIO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES POR CUENTA Y ORDEN DE BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS S.A. CON FECHA 6 DE MARZO DE 2019 Y EN PARTICULAR LOS FACTORES DE RIESGO.

Serie X

Monto Total Serie	Hasta \$250.000.000
Duration	9,21 meses
Maturity	12 meses contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación
Moneda	Pesos
Tasa de Interés	Badlar BP + Margen Diferencial a licitar; para el primer período de devengamiento de intereses, la tasa de interés podrá tener un mínimo que será informado al público inversor en un aviso complementario al Aviso de Suscripción
Pago de Intereses	Los servicios de intereses serán pagados trimestralmente a los 3, 6, 9 y 12 meses, contados desde de la Fecha de Emisión y Liquidación
Amortización	Dos cuotas de la siguiente forma: 50% del capital a los 9 meses y 50% del capital a los 12 meses, contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación.
Precio de Emisión	100% del valor nominal
Sistema de Colocación	Subasta o licitación pública que será llevado adelante por medio del sistema de oferta pública primaria SICOLP – Sistema de Colocaciones Primarias (“SICOLP”) del BYMA bajo la modalidad ciega
Monto Mínimo de Suscripción	\$1.000.000 y múltiplos de \$1 superiores a esa cifra
Tramo No Competitivo	Constituirán Ofertas que conformarán el Tramo No Competitivo las Ofertas que no indiquen un Margen Ofrecido.
Tramo Competitivo	Constituirán Ofertas que conformarán el Tramo Competitivo las Ofertas que indiquen un Margen Ofrecido.

DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

Los orígenes de esta entidad se remontan a la década del '50 y en 1976 fue adquirida por sus actuales accionistas, la familia Frávega, propietaria a su vez de Frávega S.A. C.I. e I., una cadena de locales de venta de electrodomésticos y artículos del hogar.

La entidad es un banco privado nacional dirigido principalmente a la atención de personas y pequeñas y medianas empresas. Cuenta con una Casa Central y una sucursal ubicadas todas en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Banco Sáenz S.A. forma parte del grupo económico Frávega. El Grupo se desempeña en el mercado de electrodomésticos y artículos para el hogar, segmento en el que es uno de los líderes del mercado argentino, contando con 100 años de trayectoria que avalan su solvencia y reputación.

INTEGRANTES DEL GRUPO ECONÓMICO FRÁVEGA

Frávega S.A.C.I e I	Empresa líder del Grupo, dedicada principalmente a la venta minorista de artículos electrodomésticos, posee el 25% de las ventas del mercado. La principal relación entre Banco Sáenz y Frávega es a través de la colocación de préstamos de Banco Sáenz en las sucursales de Frávega, así como la gestión de cobranza de los mismos.
Electrofueguina S.A.	Empresa radicada en la ciudad de Ushuaia (provincia de Tierra del Fuego) dedicada a la fabricación de equipos electrodomésticos (principalmente televisores, LCD y aire acondicionado), los que posteriormente son comercializados en Frávega y otras cadenas de electrodomésticos.
Ele Erre S.A.	Empresa propietaria de los locales comerciales (57% de los locales de Frávega)
Lorfin S.A.	Empresa dedicada a servicios operativos vinculados a negocios del banco, especialmente de créditos de consumo y Banco Sáenz S.A., orientado al financiamiento a individuos para compras de electrodomésticos en los locales de Frávega.

MODELO DE NEGOCIO

La actividad tradicional de Banco Sáenz S.A. se concentra en el otorgamiento de préstamos para la adquisición de electrodomésticos y artículos del hogar de la cadena Frávega, en virtud de las ventajas competitivas derivadas de su vinculación con la misma.

ESTRATEGIA

Las principales líneas de negocios del banco son la operatoria con tarjetas de crédito y los préstamos de consumo que habitualmente son securitizados o cedidos directamente a otras entidades. Su estrategia se focaliza en acompañar la política comercial del grupo financiando a los clientes de Frávega S.A. a través del otorgamiento de préstamos de consumo y, adicionalmente, ofreciendo tarjetas de crédito Visa y Mastercard del banco a los clientes con buen perfil crediticio.

Durante los últimos años, Sáenz ha dirigido sus esfuerzos comerciales a dinamizar su operatoria de tarjeta de crédito y, en menor medida, préstamos de consumo, orientada a clientes de todos los segmentos socio-económicos con antecedentes de buen cumplimiento de pago en los créditos otorgados por el banco.

Asimismo, brinda asistencia crediticia a empresas de mediana envergadura, ocupando dicha cartera una proporción menor en la originación de financiamientos de la entidad, aunque con tendencia creciente.