

## **RESEÑA INFORMATIVA AL 30/09/2019**

### **a) Aspectos relevantes**

BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. ("BACS") es una entidad financiera constituida el 5 de mayo de 2000, cuyos accionistas son: Banco Hipotecario S.A. (62,28%), IRSA Inversiones y Representaciones S.A. (33,36%) y Tyrus S.A. (4,36%).

Las principales unidades de negocio de BACS son: (i) banca corporativa, (ii) compra y originación de carteras de créditos, (iii) banca de inversión, (iv) intermediación de activos financieros, y (v) administración de activos, a través de su subsidiaria BACS Administradora de Activos S.A.S.G.F.C.I. ("BACSAA").

Entre los aspectos más relevantes del año corriente respecto a su actividad de negocios se destaca el lanzamiento de cuentas corrientes especiales remuneradas para inversores institucionales y la nueva actividad de intermediación de instrumentos destinados al financiamiento de PYMES a través del Mercado Argentino de Valores (MAV), donde se operan cheques avalados (por SGR, u otros) y cheques no garantizados emitidos por grandes empresas a las PYMES proveedoras.

### **Descripción de las actividades**

Ante un contexto financiero de alta volatilidad, la estrategia de BACS estuvo orientada a cuidar la liquidez y la calidad de la cartera. La cartera de préstamos mostró una caída interanual producto de menores desembolsos, mientras que creció marcadamente la posición en títulos emitidos por el BCRA. Si bien los ingresos por comisiones de banca de inversión se vieron resentidos ante un mercado de capitales con menos transacciones, el margen financiero creció fuertemente producto de la suba de las tasas de interés, y mayores ingresos por intermediación.

### **Resumen ejecutivo**

- **Adopción de las NIIF**

El Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), a través de las Comunicaciones "A" 5541 y modificatorias, estableció el plan de convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB, por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), para las entidades bajo su supervisión, con excepción de la aplicación del punto 5.5 (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. Se estableció asimismo que las entidades deberán preparar sus estados financieros de apertura a partir del 1 de enero de 2017, para ser tomados como base comparativa del ejercicio a iniciarse el 1 de enero de 2018 siendo los primeros estados financieros a presentar bajo estas normas los correspondientes al 31 de marzo de 2018.

Por su parte, con fecha 12 de enero de 2018, el B.C.R.A. publicó la Comunicación "A" 6430 por la cual se estableció que las Entidades Financieras deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de Deterioro de Activos Financiero contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9 a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020. Dicho punto establece que el importe de las pérdidas crediticias esperadas debe estimarse en función del valor actual de la falta de pago del instrumento financiero, considerando un horizonte temporal de doce meses o bien durante la vida esperada del mismo, según el deterioro de calidad crediticia que presente a la fecha de emisión de los estados financieros. A la fecha de emisión de los estados financieros la Entidad ha aplicado la normativa sobre "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" de la sección 8 de la LISOL del BCRA.

- **Ajuste por inflación impositivo**

La ley 27468 modificó el régimen de transición establecido por Ley 27430 para la aplicación del ajuste por inflación impositivo establecido en el art. 95 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, indicando que el mismo tendrá vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2019. Asimismo, se establece que, para el primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, el procedimiento de ajuste será aplicable en caso que la variación del IPC, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%), un treinta por ciento (30%) y en un quince por ciento (15%), respectivamente. El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, que deba calcularse, se imputará un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros condensados intermedios, el Directorio de la Entidad ha evaluado y considerado que los parámetros que establece la Ley de Impuesto a las Ganancias para el reinicio del ajuste por inflación impositivo se cumplirán al cierre del ejercicio fiscal y, en consecuencia se ha considerado el mismo en la determinación del impuesto a las ganancias a pagar del período intermedio. El efecto del diferimiento de las dos terceras partes del resultado por exposición a la inflación, tal como lo define la norma impositiva, ha sido reconocido como un activo impositivo diferido.

Al 30 de septiembre de 2019, los activos del banco ascendieron a miles de \$ 4.846.177 y miles de \$ 4.809.757 a nivel consolidado y separado respectivamente, en tanto que el monto de los pasivos alcanzó los miles de \$ 4.217.450 y miles de \$ 4.181.030 a nivel consolidado y separado respectivamente y un patrimonio neto de miles de \$628.727. El estado de resultados correspondiente al período finalizado en dicha fecha refleja una ganancia neta acumulada de miles de \$103.036.

#### **Estructura patrimonial comparativa**

A continuación se exponen los principales componentes del estado de situación financiera, correspondientes a los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, en forma consolidada y separada:

<b>CONSOLIDADO (en miles de pesos)</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Activo corriente	4.438.538	3.263.973
Activo no corriente	407.639	369.909
<b>Total Activo</b>	<b>4.846.177</b>	<b>3.633.882</b>
Pasivo corriente	4.176.472	3.000.493
Pasivo no corriente	40.978	107.698
Total Pasivo	4.217.450	3.108.191
Patrimonio neto	628.727	525.691
<b>Total pasivo más patrimonio neto</b>	<b>4.846.177</b>	<b>3.633.882</b>

<b>CONSOLIDADO (en miles de pesos)</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y Depósitos en Bancos	688.253	755.518
Títulos de deuda a valor raz. con cambios en result.	529.886	1.375.101
Operaciones de pase	2.368.392	176.347
Otros activos financieros	72.186	50.572
Préstamos y otras financiaciones	802.055	903.407
Otros títulos de deuda	184.813	243.833
Activos financieros entregados en garantía	75.439	62.159
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	13.963	11.310

Inversiones en subsid. asociadas y negocios conj.	2.522	2.522
Propiedad, planta y equipo	49.064	3.742
Activos intangibles	12.491	14.402
Activos por impuesto a las ganancias diferido	35.511	20.518
Otros activos no financieros	11.602	14.451
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.846.177</b>	<b>3.633.882</b>
<b>PASIVO</b>		
Depósitos	2.063.351	-
Operaciones de pase	-	11.526
Otros pasivos financieros	219.402	627.343
Financiamientos recib. del BCRA y otras inst. financ.	928.018	333.387
Obligaciones negociables emitidas	722.218	1.798.435
Pasivo por impuestos a las ganancias corrientes	19.141	21.194
Provisiones	7.777	11.436
Otros pasivos no financieros	257.543	304.870
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.217.450</b>	<b>3.108.191</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>628.727</b>	<b>525.691</b>

SEPARADO (en miles de pesos)	30/09/2019	31/12/2018
Activo corriente	4.404.526	3.232.149
Activo no corriente	405.231	369.587
<b>Total Activo</b>	<b>4.809.757</b>	<b>3.601.736</b>
Pasivo corriente	4.143.736	2.968.347
Pasivo no corriente	37.294	107.698
Total Pasivo	4.181.030	3.076.045
Patrimonio neto	628.727	525.691
<b>Total pasivo más patrimonio neto</b>	<b>4.809.757</b>	<b>3.601.736</b>

SEPARADO (en miles de pesos)	30/09/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y Depósitos en Bancos	686.995	750.435
Títulos de deuda a valor raz. con cambios en result.	520.503	1.363.876
Operaciones de pase	2.368.392	176.347
Otros activos financieros	27.720	19.763
Préstamos y otras financiamientos	801.984	897.032
Otros títulos de deuda	184.813	246.779
Activos financieros entregados en garantía	75.439	62.159
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	13.963	11.310
Inversiones en subsid. asociadas y negocios conj.	32.009	28.404
Propiedad, planta y equipo	44.759	3.615
Activos intangibles	12.406	14.248
Activos por impuesto a las ganancias diferido	35.173	19.793
Otros activos no financieros	5.601	7.975
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.809.757</b>	<b>3.601.736</b>
<b>PASIVO</b>		
Depósitos	2.063.351	-

Operaciones de pase	-	11.526
Otros pasivos financieros	213.046	625.311
Financiaci3nes recib. del BCRA y otras instit. Financ.	928.018	333.387
Obligaciones negociables emitidas	722.218	1.798.435
Pasivo por impuestos a las ganancias corrientes	10.939	12.656
Provisiones	-	340
Otros pasivos no financieros	243.458	294.390
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.181.030</b>	<b>3.076.045</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>628.727</b>	<b>525.691</b>

### Estructura de resultados comparativa

El siguiente cuadro indica los principales componentes del resultado neto del Banco para el período finalizado el 30 de septiembre de 2019 comparativo al 30 de septiembre de 2018:

CONSOLIDADO (en miles de pesos)	30/09/2019	30/09/2018
Resultado neto por intereses	(16.074)	80.128
Resultado neto por comisiones	716	2.647
Ingreso operativo neto	536.043	418.944
Resultado operativo	106.917	101.294
Resultado antes de impuesto	106.917	101.294
Impuestos a las ganancias	(3.881)	(40.210)
<b>RESULTADO NETO DEL PERIODO – GANANCIA</b>	<b>103.036</b>	<b>61.084</b>

SEPARADO (en miles de pesos)	30/09/2019	30/09/2018
Resultado neto por intereses	(18.392)	80.128
Resultado neto por comisiones	716	2.647
Ingreso operativo neto	456.846	343.402
Resultado operativo	84.280	77.789
Resultado por subsid., asociadas y negocios conjuntos	14.315	15.561
Resultado antes de impuesto	98.595	93.350
Impuestos a las ganancias	4.441	(32.266)
<b>RESULTADO NETO DEL PERIODO – GANANCIA</b>	<b>103.036</b>	<b>61.084</b>

### Resultado neto por intereses

El resultado neto por intereses del presente trimestre ha alcanzado miles de \$ (16.074) en los estados financieros consolidados y miles de \$ (18.392) en el separado, reflejando una variación negativa de 120% y 123% con respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior. Las principales razones de dicha variación se debieron a:

- i) Aumento de los intereses devengados correspondientes a obligaciones negociables de BACS debido a la suba de la tasa BADLAR;
- ii) Incremento de intereses por la nueva operatoria de depósitos de FCI en cuentas corrientes especiales abiertas en Bacs;
- iii) Intereses de préstamos interfinancieros tomados en moneda extranjera.

A su vez esta variación se compensa parcialmente por mayores intereses de préstamos sindicados en dólares como consecuencia de la variación del tipo de cambio, y aumento de pasivos en pesos con el sector financiero.

#### Resultado neto por comisiones

El resultado neto por comisiones consolidado al cierre de trimestre fue de miles de \$ 716 reflejando una disminución de miles de \$ 1.931 con respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior. El principal motivo de dicha variación se debe a una menor originación de préstamos.

#### Ingreso operativo neto

Los ingresos operativos netos al tercer trimestre ascendieron a miles de \$ 536.043, superiores en un 28% con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior a nivel consolidado. Los principales motivos del aumento son ingresos generados por un mayor resultado por tenencia de títulos públicos y obligaciones negociables en pesos.

#### Resultado operativo

El resultado operativo consolidado totalizó miles de \$ 106.917, lo cual representa un aumento del 6% con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior. Los principales motivos de dicha variación corresponden a ingresos generados por un mayor resultado por tenencia de títulos públicos y obligaciones negociables en pesos, atenuados por aumento general de salarios y otros gastos.

#### **Estructura de la generación o aplicación de fondos comparativa con el período anterior:**

Correspondientes a los ejercicios finalizados el 30 de septiembre de 2019 y al 30 de septiembre de 2018 respectivamente:

CONSOLIDADO (en miles de pesos)	30/09/2019	30/09/2018
FONDOS (APLICADOS A) LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	481.506	(596.969)
FONDOS (APLICADOS A) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	(459)
FONDOS (APLICADOS)/GENER. POR LAS ACTIV. DE FINANCIACIÓN	(548.771)	640.884
<b>TOTAL DE FONDOS APLICADOS EN EL PERIODO</b>	<b>(67.265)</b>	<b>43.456</b>

SEPARADO (en miles de pesos)	30/09/2019	30/09/2018
FONDOS (APLICADOS A) LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	488.936	(591.203)
FONDOS GENERADOS POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(3.605)	(2.982)
FONDOS (APLICADOS A) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(548.771)	640.884
<b>TOTAL DE FONDOS APLICADOS EN EL PERIODO</b>	<b>(63.440)</b>	<b>46.699</b>

#### **b) Datos estadísticos e índices comparativos**

Correspondientes al 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2018:

CONSOLIDADO	30/09/2019	30/09/2018
LIQUIDEZ: ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE	106,27%	108,78%

SOLVENCIA: PATRIMONIO NETO/PASIVO TOTAL	14,91%	16,91%
INMOVILIZACIÓN DEL CAPITAL: ACTIVO NO CORR./ACTIVO TOTAL	8,41%	10,18%

SEPARADO	30/09/2019	30/09/2018
LIQUIDEZ: ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE	106,29%	108,89%
SOLVENCIA: PATRIMONIO NETO/PASIVO TOTAL	15,04%	17,09%
INMOVILIZACIÓN DEL CAPITAL: ACTIVO NO CORR./ACTIVO TOTAL	8,43%	10,26%

### **Perspectivas de desarrollo para el cuatro trimestre del año 2019**

Considerando el actual contexto macroeconómico y más allá de que la incertidumbre electoral ha sido despejada, crecen los interrogantes acerca de la política económica y monetaria en particular que adoptará el gobierno entrante a partir del 10 de diciembre, así como las medidas que se tomarán durante el período de transición hasta llegar a esa fecha. En estos meses que restan hasta finalizar el año, la estrategia de BACS consistirá en preservar la liquidez, excepto que se produzca una baja de tasas significativa y se facilite el acceso al mercado de capitales. Desde su lanzamiento el pasado 3 de junio, el negocio de cuentas corrientes remuneradas para inversores institucionales se ha ido afianzando sustancialmente, aportando considerables resultados por lo que se prevé ampliar la cartera de clientes para seguir consolidando su crecimiento.

En el mes de agosto, BACS ha incorporado la actividad de negociación de instrumentos para el financiamiento de PYMES, al ser aceptado como operador del Mercado Argentino de Valores (MAV), donde se operan los instrumentos PYME tales como cheques avalados (por SGR, u otros) y cheques no garantizados emitidos por las grandes empresas a las PYMES proveedoras. Se aspira a sostener el crecimiento en este segmento en los próximos meses.

Más allá de la escasa actividad que muestra el mercado de capitales, el Banco sostiene la idea de tener un rol activo en emisiones primarias (como organizador y colocador), como así también en el mercado secundario.

A su vez, continuará brindando servicios de administrador general, fiduciario y sustituto de fideicomisos financieros, de depositaria de fondos comunes de inversión, y se buscará seguir creciendo en los nuevos productos de intermediación y custodia para terceros, brindando un servicio integral y altamente especializado.

El objetivo de BACSAA para el cuarto trimestre consistirá en incrementar su participación de mercado, a partir del crecimiento de los fondos más atractivos para el contexto actual, como el fondo de mercado de dinero y el fondo PYMES.

El Directorio agradece la permanente colaboración del personal en todos sus niveles así como también el apoyo recibido de clientes y proveedores.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 5 de noviembre de 2019

**Eduardo S. Elsztain**  
Presidente