RESEÑA INFORMATIVA AL 31/03/2023

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%) e IRSA Inversiones y Representaciones S.A. (37,72%).

Las principales unidades de negocio de BACS son: (i) Banca de Inversión, (ii) Intermediación de Activos Financieros, (iii) Banca Corporativa, (iv) Compra y Originación de Carteras y (v) Administración de Activos.

En lo referente al contexto macroeconómico, el comportamiento durante el primer trimestre fue una profundización de la tendencia observada en el último trimestre del año pasado, agudizándose la tendencia estanflacionaria. El elevado déficit fiscal motorizado por el fuerte aumento del gasto impactó sobre la tasa de inflación, la cual mantuvo su tendencia al alza desde fines del año pasado. La alta tasa de inflación y la escasez de divisas se componen para producir a su vez un ambiente recesivo. Específicamente y con referencia a la evolución del gasto, en el presupuesto se preveía un incremento anual del gasto primario (gasto antes de intereses) del 63% para el corriente año, respecto del observado en 2022 (que a su vez había crecido anualmente en un 70%). Sin embargo, durante el primer trimestre el aumento del gasto respecto del mismo período del año anterior fue del 90%. Si se observa las cifras de marzo el aumento respecto a febrero de 2022 fue del 163%, lo cual señala que la velocidad del desvío se está acelerando. En lo referente a la escasez de divisas disponibles vale la pena señalar que durante el primer trimestre la variación interanual de las exportaciones fue del (-18%), mientras que las importaciones también cayeron con fuerza (-9,8%). El relevamiento de expectativas macroeconómicas organizado por el B.C.R.A. muestra un superávit de balance comercial esperado para 2023 de apenas 3 mil millones de dólares, en contraposición con el observado de 21,8 mil millones de dólares en 2022. Para comprender semejante panorama es de gran relevancia tener en cuenta la caída en cantidades que ha experimentado la cosecha gruesa en la última campaña, sumando incertidumbre a un cuadro general ya complicado. La inflación por su parte mantiene una fuerte inercia dado el elevado déficit cuasifiscal, que limita a su vez la capacidad de fijar tasas de política monetaria que sean positivas en términos reales. La perspectiva de un aumento de tarifas hacia el segundo trimestre del año es, en contraposición, un aspecto positivo en materia inflacionaria (a pesar del inevitable impacto inicial). En síntesis. la economía transitó en el primer trimestre un escenario en línea con el desafiante contexto previsto para todo el año, al cierre del último trimestre del 2022. Las perspectivas a la fecha, continúan manteniendo como caso más probable un contexto altamente desafiante, con fuerte inflación y recesión para lo que resta del año, y en particular para el segundo trimestre.

Descripción de las actividades

Ante un contexto de alta incertidumbre, y dada la creciente inflación y presión impositiva, la estrategia de BACS se basó en el crecimiento de activos de corto plazo y prestamos corporativos ajustables por UVA o "Dollar linked", al tiempo de maximizar los ingresos por servicios y racionalizar los gastos. En cuanto al fondeo, se mantuvo la estrategia prevista de crecimiento de depósitos a plazo en pesos.

Resumen ejecutivo

- **Marco de información contable aplicado**

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 deberían 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. Mediante sucesivas disposiciones del B.C.R.A. la adopción de las normas de previsionamiento establecidas por NIIF 9 fueron postergadas al 1° de enero de 2024 para el caso de entidades del Grupo “B” y “C” – categoría en la cual queda categorizada la Entidad. Debido a ello, 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.

Mediante nota de fecha 28 de diciembre de 2021 en primera instancia y el 21 de diciembre de 2022, el Banco comunicó al B.C.R.A. que hace uso de opción irrevocable de aplicar el modelo de deterioro a partir del 1 de enero de 2024.

- **Ajuste por inflación impositivo:**

La Ley N° 27468 modificó el régimen de transición establecido por Ley N° 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, correspondiente al primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2019, calculados según la normativa vigente, deberá imputarse un 1/6 en ese período fiscal y los 5/6 restantes, en partes iguales, en los 5 períodos fiscales inmediatos siguientes. Para el tercer ejercicio y siguientes se imputará el ajuste por inflación impositivo en su totalidad.

La Ley N° 27.430, modificada con posterioridad por la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la Emergencia Pública (la "Ley de Emergencia Pública"), estableció las siguientes tasas del impuesto a las ganancias:

- 30% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 y al 25% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 2022; y
- los dividendos distribuidos a personas humanas y beneficiarios del exterior a partir de los ejercicios indicados estarán gravados con una tasa del 7% y 13%, respectivamente.

Posteriormente, la ley N° 27.630 promulgada el 16 de junio de 2021, dejó sin efecto la reducción generalizada de las alícuotas explicadas anteriormente, e introdujo un sistema de alícuotas por escalas que estará vigente para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

Los montos previstos en esta escala se ajustan anualmente a partir del 1° de enero de 2022, en función de la variación del índice de precios al consumidor nivel general (IPC) medidas a octubre de cada año. Los montos ajustados vigentes para el ejercicio iniciado a partir del 1° de enero de 2022 son los siguientes:

Ganancia neta imponible acumulada		Importe a pagar $	Más el %	Sobre el excedente de $
Desde $	Hasta $			
$ 0	$ 7.604.948	$ 0	25%	$ 0
$ 7.604.949	$ 76.049.486	$ 1.901.237	30%	$ 7.604.948
$ 76.049.487	Sin tope	$ 22.434.598	35%	$ 76.049.486

Los montos ajustados vigentes para el ejercicio iniciado a partir del 1° de enero de 2023 son los siguientes:

Ganancia neta imponible acumulada		Importe a pagar $	Más el %	Sobre el excedente de $
Desde $	Hasta $			
$ 0	$ 14.301.209	$ 0	25%	$ 0
$ 14.301.210	$ 143.012.092	$ 3.575.302	30%	$ 14.301.210
$ 143.012.093	Sin tope	$ 42.188.167	35%	$ 143.012.093

- **Reexpresión por inflación de los estados financieros:**

La NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio/período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 establece que los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio/período sobre el que se informa. Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos. Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del ejercicio/período sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no serán reexpresadas. Los restantes activos y pasivos no monetarios serán reexpresados por un índice general de precios. La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del ejercicio que se informa, revelando esta información en una partida separada.

No obstante, debe tenerse en consideración que, al momento de emisión de los presentes estados financieros el BCRA, según comunicación "A" 6651, dispuso que las entidades financieras aplicaran el ajuste por inflación sobre los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2020. Por lo tanto, se ha aplicado la NIC 29 en los presentes estados financieros consolidados.

- **Absorción de los resultados negativos aprobados por la Asamblea:**

La Asamblea General Ordinaria celebrada el 30 de marzo de 2023, aprobó la absorción de los resultados negativos del ejercicio 2022, cuyo monto expresado en moneda del 31 de diciembre de 2022 arrojó una pérdida de miles de $369.176, (miles de $ 449.407 en moneda constante al 31 de marzo de 2023), afectando a tal fin el saldo parcial de la cuenta Ajustes del Capital.

El 14 de abril de 2023, se reanudó la Asamblea General Ordinaria y Unánime de fecha 30 de marzo de 2023 de BACS Administradora de Activos S.A. S.G.S.F.I. que pasó a cuarto intermedio. Dicha Asamblea de Accionistas aprobó la siguiente distribución de utilidades, correspondientes al Resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, reexpresado al 28 de febrero de 2023 conforme lo dispuesto por las normas vigentes, el cual arrojó la suma de miles de $ 222.078 (miles de $ 239.123 en moneda constante al 31 de marzo de 2023) y el remanente de Resultados no asignados de ejercicios anteriores, que ascendía a miles de $ 14.521 Reexpresado al 28 de febrero de 2023 (miles de $ 15.636 en moneda constante al 31 de marzo de 2023): (i) el total de miles de $ 239.123 se destinan a Reserva Facultativa (miles de $ 254.759 en moneda constante al 31 de marzo de 2023).

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los activos del banco ascendieron a miles de $ 34.929.853 y miles de $ 35.126.015 respectivamente a nivel consolidado, en tanto que los pasivos alcanzaron los miles de $ 31.777.970 y miles de $ 31.841.059 respectivamente a nivel consolidado y un patrimonio neto consolidado de miles de $ 3.151.883 y miles de $ 3.284.956 respectivamente. El estado de resultados correspondiente al período finalizado el 31 de marzo de 2023 refleja una pérdida neta consolidada acumulada de miles de $ 133.073 y una pérdida acumulada consolidada al cierre del período marzo 2022 por miles de $ 119.326.

Estructura patrimonial comparativa

A continuación se exponen los principales componentes del estado de situación financiera, correspondientes a los períodos/ejercicio finalizados el 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, en forma consolidada:

CONSOLIDADO (en miles de pesos)	31/03/2023	31/12/2022
Activo corriente	33.709.634	33.769.324
Activo no corriente	1.220.219	1.356.691
Total Activo	**34.929.853**	**35.126.015**
Pasivo corriente	31.777.970	31.841.059
Total Pasivo	**31.777.970**	**31.841.059**
Patrimonio neto	**3.151.883**	**3.284.956**
Total pasivo más patrimonio neto	**34.929.853**	**35.126.015**

CONSOLIDADO (en miles de pesos)	31/03/2023	31/12/2022
ACTIVO		
Efectivo y Depósitos en Bancos	799.538	938.185
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	5.019.830	8.422.905
Instrumentos derivados	2.102	2.032
Operaciones de pase	18.754.231	17.960.954
Otros activos financieros	4.960.427	1.803.801
Préstamos y otras financiaciones	2.497.531	2.620.521
Otros títulos de deuda	1.750.060	2.393.869
Activos financieros entregados en garantía	561.400	324.629
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	22.396	32.108
Propiedad, planta y equipo	94.657	117.801
Activos intangibles	205.520	209.779
Activos por impuesto a las ganancias diferido	199.405	226.110
Otros activos no financieros	62.756	73.321
TOTAL ACTIVO	**34.929.853**	**35.126.015**

Véase nuestro informe de fecha
29 de mayo de 2023
KPMG

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 2 Fº 6
Mario A. Belardinelli

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 266 - Folio 97

Diego Jordan
Gerente General

Marcos L. Sceppaquercia
Gerente de Administración

Eduardo S. Elsztain
Presidente

Marcelo Fuxman
Por Comisión Fiscalizadora

PASIVO		
Depósitos	26.970.778	27.757.767
Pasivos a valor razonable	8.222	-
Instrumentos derivados	4.163	-
Otros pasivos financieros	3.663.051	1.016.290
Financiaciones recibidas del BCRA y otras inst. financieras	209.186	358.004
Obligaciones negociables emitidas	-	1.818.235
Pasivo por impuestos a las ganancias corrientes	39.906	48.651
Provisiones	200	244
Otros pasivos no financieros	882.464	841.868
TOTAL PASIVO	**31.777.970**	**31.841.059**
PATRIMONIO NETO	**3.151.883**	**3.284.956**

Estructura de resultados comparativa

El siguiente cuadro indica los principales componentes del resultado neto del Banco para el período finalizado el 31 de marzo de 2023 comparativo al 31 de marzo de 2022:

CONSOLIDADO (en miles de pesos)	31/03/2023	31/03/2022
Resultado neto por intereses	(360.857)	(38.874)
Resultado neto por comisiones	8	981
Ingreso operativo neto	1.417.415	1.296.066
Resultado operativo	311.918	313.749
Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	1.385	-
Resultado por la posición monetaria neta	(397.908)	(436.270)
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(84.605)	(122.521)
Impuesto a las ganancias cargo	(48.468)	3.195
RESULTADO NETO DEL PERIODO – PERDIDA	**(133.073)**	**(119.326)**

Véase nuestro informe de fecha
29 de mayo de 2023
KPMG

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 2 Fº 6
Mario A. Belardinelli

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 266 - Folio 97

Diego Jordan
Gerente General

Marcos L. Sceppaquercia
Gerente de Administración

Eduardo S. Elsztain
Presidente

Marcelo Fuxman
Por Comisión Fiscalizadora

Resultado neto por intereses

El resultado neto por intereses ha alcanzado miles de $ 360.857 en los estados financieros consolidados, reflejando una variación negativa de miles de pesos 321.983 con respecto al mismo período del ejercicio anterior. La principal razón de dicha variación corresponde al incremento de intereses por la operatoria de depósitos a plazo fijo y cuentas corrientes remuneradas abiertas en BACS;

A su vez esta variación negativa se compensó parcialmente por mayores ingresos generados por intereses por pases activos con el BCRA.

Resultado neto por comisiones

El resultado neto por comisiones consolidado al cierre del período marzo 2023 fue de miles de $ 8 reflejando una disminución de miles de $ 973 respecto del mismo período del ejercicio anterior. El principal motivo de dicha variación se debe a la generación de menores comisiones vinculadas con créditos.

Ingreso operativo neto

Los ingresos operativos netos al 31 de marzo de 2023 ascendieron a miles de $1.417.415 reflejando una variación positiva del 9% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Las principales variaciones se deben a un incremento en el resultado de títulos públicos y ON. A su vez se generó un mayor resultado por la diferencia de cotización de moneda extranjera originada en una mayor posición activa en dicha moneda. El tipo de cambio varió de 110,98 de 3/2022 a 208,99 a 3/2023.

Resultado operativo

El resultado operativo consolidado al 31 de marzo de 2023 totalizó miles de $ 311.918, lo cual representa una variación negativa del 1% con relación al mismo período del ejercicio anterior. Los principales motivos de dicha variación corresponden a mayores egresos por gastos de administración y gastos operativos.

Véase nuestro informe de fecha
29 de mayo de 2023
KPMG

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 2 Fº 6
Mario A. Belardinelli

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 266 - Folio 97

Diego Jordan
Gerente General

Marcos L. Sceppaquercia
Gerente de Administración

Eduardo S. Elsztain
Presidente

Marcelo Fuxman
Por Comisión Fiscalizadora

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

Correspondientes a los períodos finalizados el 31 de marzo de 2023 y al 31 de marzo de 2022 respectivamente:

CONSOLIDADO (en miles de pesos)	31/03/2023	31/03/2022
FONDOS GENERADOS POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	1.992.635	735.485
FONDOS (APLICADOS) A LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(20.609)	(12.918)
FONDOS (APLICADOS) A LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.986.945)	(815.898)
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	13.223	34.477
EFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFEC. Y EQUIV.	(136.951)	(90.123)
TOTAL DE FONDOS (APLICADOS) EN EL PERIODO	**(138.647)**	**(148.977)**

b) Datos estadísticos e índices comparativos

Correspondientes al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

CONSOLIDADO	31/03/2023	31/12/2022
LIQUIDEZ: ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE	106,10%	106,06%
SOLVENCIA: PATRIMONIO NETO/PASIVO TOTAL	9,92%	10,32%
INMOVILIZACIÓN DEL CAPITAL: ACTIVO NO CTE./ACTIVO TOTAL	3,49%	3,86%

Véase nuestro informe de fecha
29 de mayo de 2023
KPMG

Diego Jordan
Gerente General

Eduardo S. Elsztain
Presidente

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 2 Fº 6
Mario A. Belardinelli

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 266 - Folio 97

Marcos L. Sceppaquercia
Gerente de Administración

Marcelo Fuxman
Por Comisión Fiscalizadora

Perspectivas de desarrollo para el segundo trimestre del año 2023

Para el segundo trimestre de 2023 se espera continuar con el crecimiento de activos, priorizando aquellos de adecuada relación riesgo/retorno y consistentes con las características del fondeo de la entidad. En ese sentido, se sostendrán las fuentes de fondeos actuales.

En cuanto a la originación de activos se prevé seguir teniendo una presencia activa en el negocio de compra de cheques y facturas, descuento de pagarés y otros activos de corto plazo. Asimismo, se espera sostener una presencia relevante en el mercado de adelantos de fideicomisos, de atractiva rentabilidad,

En el segmento de banca corporativa, BACS aspira a seguir expandiendo la cartera de préstamos tanto en pesos como ajustables por UVAs o en la modalidad "dollar linked", apuntando a *cross-selling* con los servicios de mercado de capitales y tesorería.

Con respecto al negocio de banca de inversión, principal componente de los ingresos por servicios, el objetivo consiste en mantener una participación relevante de mercado en colocaciones de deuda corporativa y fideicomisos financieros, en un contexto macroeconómico desafiante como el previsto.

Por último, en cuanto al negocio de administración de activos, se espera crecer en activos bajo manejo en fondos comunes de inversión (a través de la subsidiaria BACSAA), a partir del desarrollo de nuevos productos y canales de distribución, al tiempo de mantener una activa participación en los servicios existentes de depositaria de fondos comunes de inversión, administración de fideicomisos y fiduciario financiero.

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, 29 de mayo de 2023

Eduardo S. Elsztain
Presidente