

RESEÑA INFORMATIVA AL 30/06/2023

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 segundo trimestre fue una profundización de la tendencia estanflacionaria observada desde fines del año pasado. El gasto público creció durante los primeros cinco meses del año mucho más que lo presupuestado, en un contexto de ajuste del tipo de cambio oficial al ritmo de la inflación. Para atenuar la tasa de inflación, es probable que dadas las inminentes elecciones, el BCRA reduzca el ritmo de devaluación del peso en el mercado oficial, y se recurra a limitados ajustes de los precios acordados. En contrapartida y hacia el futuro los nuevos impuestos aplicados a las operaciones de comercio exterior tendrán un impacto desfavorable en cuanto a su efecto inflacionario. En definitiva y desde una perspectiva más general, la evolución de las cuentas fiscales es el talón de Aquiles de cualquier iniciativa tendiente a morigerar la tasa de inflación. En este sentido, vale la pena apuntar que el incremento observado del déficit fiscal durante los primeros cinco meses de 2023 respecto del mismo período de 2022 fue del 164%, contra un valor presupuestado de 57%. Si hace foco en el valor de mayo, este aumento fue del 215%, respecto de mayo 2022, De lo anterior surge no sólo que el gasto está aumentando sustancialmente, sino que se incrementa a velocidad creciente. Los pasivos monetarios del BCRA por su parte continúan aumentando al ritmo de la tasa de interés fijada por la propia autoridad monetaria, aunque sin la volatilidad observada en la evolución de los otros indicadores citados. Esta tasa de interés ha observado valores en línea con la evolución del tipo de cambio implícito en el CCL, sin poder tomar valores reales positivos dado su impacto en el balance del BCRA, Para completar la descripción del escenario estanflacionario vale la pena destacar que el índice mensual de actividad económica publicado por el INDEC hasta abril arroja una variación interanual del -4,2%. En síntesis, la economía transitó en el primer semestre en un escenario en línea con el desafiante contexto previsto para todo el año.

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.) establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), con las siguientes excepciones ("marco de información contable establecido por el B.C.R.A"):

a) Deterioro de valor

La aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" fue postergada por la Comunicación "A" 7181 y por las opciones otorgadas por las Comunicaciones "A" 7427 y "A" 7659 hasta el 1° de enero de 2024 ("Marco de información contable establecido por el B.C.R.A."). Mediante nota de fecha 28 de diciembre de 2021 en primera instancia y luego el 21 de diciembre de 2022, el Banco informó 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.

b) Canje de deuda y medición de instrumentos financieros

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 7014 del B.C.R.A., los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros se miden al momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados.

Adicionalmente, y en relación con posiciones incorporadas a partir de ciertas operaciones de canje efectivizadas en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, su presentación y medición a costo amortizado al cierre se realiza de acuerdo con el modelo de negocio aceptado por el B.C.R.A. para este tipo de instrumentos. Según lo establecido por NIIF N° 9, dichos instrumentos deberán medirse a su valor razonable.

- **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 1° 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 de 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 entró en vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2021.

Los montos previstos en esta escala se ajustan anualmente a partir de cada 1° de enero, 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/periodo 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 B.C.R.A., 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 \$ 556.281 en moneda constante al 30 de junio 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 \$ 295.988 en moneda constante al 30 de junio 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 \$ 19.354 en moneda constante al 30 de junio de 2023): (i) el total de miles de \$ 239.123 se destinan a Reserva Facultativa (miles de \$ 315.342 en moneda constante al 30 de junio de 2023).

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los activos del banco ascendieron a miles de \$ 47.658.477 y miles de \$ 43.479.273 respectivamente a nivel consolidado, en tanto que los pasivos alcanzaron los miles de \$ 43.728.251 y miles de \$ 39.413.126 respectivamente a nivel consolidado y un patrimonio neto consolidado de miles de \$ 3.930.226 y miles de \$ 4.066.147 respectivamente. El estado de resultados correspondiente al período finalizado el 30 de junio de 2023 refleja una pérdida neta consolidada acumulada de miles de \$ 135.921 y una pérdida acumulada consolidada al cierre del período junio 2022 por miles de \$ 346.538.

Estructura patrimonial comparativa

A continuación se exponen los principales componentes del estado de situación financiera, correspondientes a los períodos/ejercicio finalizados el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, en forma consolidada:

CONSOLIDADO (en miles de pesos)	30/06/2023	31/12/2022
Activo corriente	44.500.935	41.799.951
Activo no corriente	3.157.542	1.679.322
Total Activo	47.658.477	43.479.273
Pasivo corriente	43.728.251	39.413.126
Total Pasivo	43.728.251	39.413.126
Patrimonio neto	3.930.226	4.066.147
Total pasivo más patrimonio neto	47.658.477	43.479.273

CONSOLIDADO (en miles de pesos)	30/06/2023	31/12/2022
ACTIVO		
Efectivo y Depósitos en Bancos	2.662.193	1.161.293
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	4.626.493	10.425.941
Instrumentos derivados	118	2.515
Operaciones de pase	24.815.707	22.232.219
Otros activos financieros	9.005.949	2.232.758
Préstamos y otras financiaciones	2.302.761	3.243.705
Otros títulos de deuda	3.045.922	2.963.151
Activos financieros entregados en garantía	648.511	401.830
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	25.415	39.744
Propiedad, planta y equipo	83.282	145.815
Activos intangibles	248.216	259.666
Activos por impuesto a las ganancias diferido	148.885	279.880
Otros activos no financieros	45.025	90.756
TOTAL ACTIVO	47.658.477	43.479.273

Véase nuestro informe de fecha
23 de agosto 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

PASIVO		
Depósitos	37.081.027	34.358.796
Otros pasivos financieros	5.373.049	1.257.972
Financiaciones recibidas del BCRA y otras inst. financieras	572.077	443.140
Obligaciones negociables emitidas	-	2.250.627
Pasivo por impuestos a las ganancias corrientes	78.438	60.221
Provisiones	200	301
Otros pasivos no financieros	623.460	1.042.069
TOTAL PASIVO	43.728.251	39.413.126
PATRIMONIO NETO	3.930.226	4.066.147

Estructura de resultados comparativa

El siguiente cuadro indica los principales componentes del resultado neto del Banco para el período finalizado el 30 de junio de 2023 comparativo al 30 de junio de 2022:

CONSOLIDADO (en miles de pesos)	30/06/2023	30/06/2022
Resultado neto por intereses	(369.882)	(542.702)
Resultado neto por comisiones	7	1.235
Ingreso operativo neto	4.440.863	3.069.938
Resultado operativo	1.427.066	643.307
Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	339	-
Resultado por la posición monetaria neta	(1.337.514)	(943.064)
Resultado antes de impuesto a las ganancias	89.891	(299.757)
Impuesto a las ganancias cargo	(225.812)	(46.781)
RESULTADO NETO DEL PERIODO – PERDIDA	(135.921)	(346.538)

Resultado neto por intereses

El resultado neto por intereses ha alcanzado miles de \$ 369.882 en los estados financieros consolidados, reflejando una menor pérdida de miles de \$ 172.820 con respecto al mismo período del ejercicio anterior. La principal razón de dicha variación corresponde a mayores ingresos generados por intereses por pases activos con el B.C.R.A.

A su vez esta variación positiva se compensó parcialmente por mayores intereses pagados por cuentas corrientes remuneradas abiertas en BACS.

Véase nuestro informe de fecha
23 de agosto 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

Resultado neto por comisiones

El resultado neto por comisiones consolidado al cierre del período junio 2023 fue de miles de \$ 7 reflejando una disminución de miles de \$ 1.228 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 30 de junio de 2023 ascendieron a miles de \$ 4.440.863 reflejando una variación positiva del 45% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Las principales variaciones se deben a un incremento en el resultado de Títulos Públicos y Obligaciones Negociables. A su vez se generó un mayor resultado de miles de \$ 627.671 por la diferencia de cotización de moneda extranjera originada en una mayor posición activa en dicha moneda. El tipo de cambio varió de 125,215 de junio/2022 a 256,675 a junio/2023.

Resultado operativo

El resultado operativo consolidado al 30 de junio de 2023 totalizó miles de \$ 1.427.066, lo cual representa una variación positiva del 122% con relación al mismo período del ejercicio anterior. Los principales motivos de dicha variación corresponden a mayores ingresos relacionados con el resultado de Títulos Públicos, Obligaciones Negociables, diferencia de cotización en moneda extranjera, y menores egresos por gastos de administración y beneficios al personal.

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

Correspondientes a los períodos finalizados el 30 de junio de 2023 y al 30 de junio de 2022 respectivamente:

CONSOLIDADO (en miles de pesos)	30/06/2023	30/06/2022
FONDOS GENERADOS POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	4.202.431	2.402.741
FONDOS (APLICADOS) A LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(42.457)	(77.600)
FONDOS (APLICADOS) A LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(2.169.468)	(2.419.694)
EFEECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	9.526	86.135
EFEECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFEC. Y EQUIV.	(499.132)	(176.950)
TOTAL DE FONDOS GENERADOS / (APLICADOS) EN EL PERIODO	1.500.900	(185.368)

Véase nuestro informe de fecha
23 de agosto 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

b) Datos estadísticos e índices comparativos

Correspondientes al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

CONSOLIDADO	30/06/2023	31/12/2022
LIQUIDEZ: ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE	101,77%	106,06%
SOLVENCIA: PATRIMONIO NETO/PASIVO TOTAL	8,99%	10,32%
INMOVILIZACIÓN DEL CAPITAL: ACTIVO NO CTE./ACTIVO TOTAL	6,63%	3,86%

Véase nuestro informe de fecha
23 de agosto 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 tercer trimestre del año 2023

Para el tercer 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 continuar creciendo 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, 23 de agosto de 2023

Eduardo S. Elsztain
Presidente