

BACS Banco de Crédito & Securitización S.A.

Perfil

BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. (BACS) se especializa en productos de banca de inversión, compra, originación y securitización de créditos y administración de activos. Sus principales accionistas son Banco Hipotecario (62,28%) e IRSA Inversiones y Representaciones S.A. (37,72%).

Factores relevantes de la calificación

Soporte de su accionista. La calificación de BACS se fundamenta en la disposición y capacidad que tendría su accionista mayoritario (Banco Hipotecario S.A.) para brindar soporte a la entidad en caso de que esta lo requiera, dada la alta integración y complementariedad de negocios, operativa y de gobierno corporativo entre ambas entidades. FIX considera dentro de su evaluación crediticia que cualquier potencial incumplimiento por parte BACS afectaría significativamente la reputación y la confianza de los inversores sobre su accionista mayoritario y del Grupo Económico al que pertenece.

Recupero del desempeño. A jun'24, la entidad obtuvo una rentabilidad neta favorable justificada por la recuperación en el margen financiero por las operaciones de pase activas con el BCRA y el resultado de títulos públicos, que compensaron el encarecimiento del costo de fondeo a través de las cuentas corrientes remuneradas. Si bien los costos operativos se incrementaron anualmente, también el banco presenta bajos cargos por incobrabilidad que contribuyeron a alcanzar un resultado neto del 4,8% sobre activos promedio (-0,8% a jun'23). Frente a la actual política monetaria, FIX entiende que en lo que resta del 2024 el sistema continuará sustituyendo parte de su liquidez alocada en instrumentos emitidos por el sector público nacional por financiaciones al sector privado no financiero, en línea con la progresiva recuperación en la demanda crediticia y a los fines de mitigar el efecto de la compresión de los spreads sobre la rentabilidad.

Muy buena calidad de cartera. BACS exhibe ratios de irregularidad muy bajos en línea con su *core business* (banca comercial compuesta por financiaciones a corto plazo) y bajo riesgo de crédito en balance, con una cobertura con previsiones que se considera adecuada (0,4% sobre el stock de créditos) en función a las concentraciones por deudor y riesgos asumidos (primeros 10 clientes representan el 61,4% de la cartera). La Calificadora no espera cambios significativos en el corto plazo.

Adeuada cobertura de activos líquidos. Los activos líquidos (disponibilidades, operaciones de pase y opciones) cubren el 71,6% de los depósitos totales y obligaciones financieras menores a 90 días, y un 64,3% sobre el total de pasivos menores a un año. El nivel de activos líquidos se estima adecuado con relación al descalce de plazos y concentración por depositantes que posee (primeros 10 alcanzan el 84,9% de las captaciones), aunque se destaca su disminución con relación a períodos previos, producto de un incremento de créditos otorgados que comenzó a evidenciarse hacia mitad de año. Además, BACS cuenta con una línea aprobada de financiación con su principal accionista (Banco Hipotecario) que mitiga el riesgo de una eventual refinanciación.

Capitalización acorde a su operatoria. El capital tangible alcanza un 14,8% presentando una mejora respecto al año previo producto del aumento patrimonial tras la acumulación de cinco trimestres con resultados positivos. En tanto que los índices de capital regulatorio no reflejan cambios sustanciales respecto a 2023. FIX considera que dichos niveles de capital son

Informe de Actualización

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	AA-(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1+(arg)

Perspectiva	Estable
-------------	---------

Resumen Financiero

BACS Banco de Crédito & Securitización S.A.		
Millones de ARS	30/06/24	30/06/23
Activos (USD, mill.)*	148,5	191,3
Activos	135.385	174.384
Patrimonio	21.004	14.076
Resultado Neto	4.540	(609)
ROA (%)	4,8	(0,8)
ROE (%)	48,9	(8,6)
PN Tang/Act Tang (%)	14,8	7,4

*TC de referencia del BCRA al 30/06/24: 911,75
Estados Financieros en Moneda Homogénea

Criterios Relacionados

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

Informes Relacionados

Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, 20 Marzo, 2024
BACS Banco de Crédito & Securitización S.A.

Analistas

Analista Principal
Ana Laura Jaruf
Analista Semi Senior
analaura.jaruf@fixscr.com
+54 11 5235 8100

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

apropiados para la operatoria actual y responden a la coyuntura de mercado previendo que se readecúen conforme se recupere la demanda de crédito.

Baja exposición al sector público. La exposición al sector público alcanzaba el 50,1% del Activo y 3,7 veces el PN. Neto de instrumentos del BCRA, dichos ratios descienden a 26,5% y 1,7 veces, respectivamente. Con relación a períodos previos, se observa un aumento de la exposición, producto de la mayor participación de activos soberanos en balance.

Sensibilidad de la calificación

Soporte de su accionista. Un cambio en la capacidad y/o disposición de soporte de su principal accionista (BH), así como una variación en la calidad crediticia del mismo, podrían llevar a una revisión en el mismo sentido en las calificaciones de BACS.

Deterioro en el desempeño y capital. Un significativo y sostenido deterioro en el desempeño de BACS que afecte su capitalización y su liquidez, podría generar una baja en sus calificaciones.

BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2024		31 dic 2023		30 jun 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	6 meses ARS mill	Como % de Original	Anual ARS mill	Como % de Original	6 meses ARS mill	Como % de Original	Como ARS mill	Como % de Original	Como ARS mill	Como % de Activos
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
1. Intereses por Financiaciones	6.147,0	10,48	6.470,6	2,45	2.629,4	3,22	3.983,0	2,61	3.190,8	2,12
2. Otros Intereses Cobrados	54.921,2	93,66	123.298,8	46,65	38.045,2	46,66	35.484,1	23,30	22.388,0	14,87
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	61.068,2	104,14	129.769,3	49,10	40.674,6	49,88	39.467,1	25,91	25.578,8	16,99
5. Intereses por depósitos	45.110,3	76,93	115.756,5	43,80	41.227,2	50,56	35.154,8	23,08	26.529,0	17,62
6. Otros Intereses Pagados	320,5	0,55	959,3	0,36	627,5	0,77	7.073,9	4,64	7.291,1	4,84
7. Total Intereses Pagados	45.430,8	77,48	116.715,8	44,16	41.854,7	51,33	42.228,7	27,72	33.820,2	22,46
8. Ingresos Netos por Intereses	15.637,5	26,67	13.053,6	4,94	(1.180,1)	(1,45)	(2.761,6)	(1,81)	(8.241,3)	(5,47)
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 valorados a FV a través del estado de resultados	5.759,1	9,82	16.846,1	6,37	9.930,4	12,18	17.630,5	11,57	21.025,6	13,96
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	0,0	0,00	0,1	0,00	0,1	0,00	4,8	0,00	12,8	0,01
14. Otros Ingresos Operacionales	1.382,9	2,36	6.808,1	2,58	3.428,9	4,21	4.631,7	3,04	4.731,6	3,14
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	7.142,1	12,18	23.654,4	8,95	13.359,4	16,38	22.267,1	14,62	25.770,0	17,11
16. Gastos de Personal	4.494,5	7,66	8.470,1	3,20	3.103,2	3,81	6.429,0	4,22	5.702,1	3,79
17. Otros Gastos Administrativos	7.165,3	12,22	15.857,1	6,00	5.979,4	7,33	8.580,6	5,63	8.893,6	5,91
18. Total Gastos de Administración	11.659,7	19,88	24.327,2	9,20	9.082,7	11,14	15.009,6	9,85	14.595,7	9,69
19. Resultado por participaciones - Operativos	289,1	0,49	1.681,6	0,64	595,1	0,73	954,1	0,63	1.098,7	0,73
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	11.408,8	19,46	14.062,3	5,32	3.691,8	4,53	5.449,9	3,58	4.031,7	2,68
21. Cargos por Incobrabilidad	127,0	0,22	118,4	0,04	68,6	0,08	185,1	0,12	214,6	0,14
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	11.281,8	19,24	13.943,9	5,28	3.623,2	4,44	5.264,7	3,46	3.817,1	2,53
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 del mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-6.695,5	-11,42	-	-4,08	-3.736,7	-4,58	-7.023,0	-4,61	-6.324,9	-4,20
			10.794,7							
29. Resultado Antes de Impuestos	4.586,3	7,82	3.149,2	1,19	(113,5)	(0,14)	(1.758,2)	(1,15)	(2.507,8)	(1,67)
30. Impuesto a las Ganancias	45,8	0,08	1.371,9	0,52	496,3	0,61	308,5	0,20	-363,5	-0,24
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	4.540,5	7,74	1.777,3	0,67	(609,8)	(0,75)	(2.066,7)	(1,36)	(2.144,3)	(1,42)
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.	-	n.a.	-	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	4.540,5	7,74	1.777,3	0,67	(609,8)	(0,75)	(2.066,7)	(1,36)	(2.144,3)	(1,42)
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Despues de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	4.540,5	7,74	1.777,3	0,67	-609,8	-0,75	-2.066,7	-1,36	-2.144,3	-1,42
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.	-

BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2024		31 dic 2023		30 jun 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	6 meses	Como	Anual	Como	6 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	ARS mill	% de								
	Original	Activos								
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	1,5	0,00	3,9	0,00	11,0	0,01	19,4	0,01	3,3	0,00
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
3. Préstamos de Consumo	0,3	0,00	0,5	0,00	6,4	0,00	4,8	0,00	179,8	0,11
4. Préstamos Comerciales	9.080,3	6,71	5.835,3	2,18	14.045,9	8,05	18.236,2	11,46	14.309,1	9,15
5. Otros Préstamos	n.a.	-	3.404,7	1,27	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	95,7	0,07	101,4	0,04	139,2	0,08	201,5	0,13	629,7	0,40
7. Préstamos Netos de Previsiones	8.986,5	6,64	9.143,0	3,42	13.924,0	7,98	18.058,9	11,35	13.862,5	8,86
8. Préstamos Brutos	9.082,1	6,71	9.244,3	3,46	14.063,2	8,06	18.260,4	11,48	14.492,1	9,27
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	9,9	0,01	1,0	0,00	4,2	0,00	6,3	0,00	84,2	0,05
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-								
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	23.330,9	17,23	6.010,1	2,25	325,1	0,19	5,8	0,00	252,1	0,16
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	21.544,2	15,91	233.785,4	87,39	93.130,4	53,41	84.026,4	52,82	89.164,3	57,01
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	30.183,3	22,29	3.423,1	1,28	14.595,1	8,37	36.483,5	22,94	31.561,6	20,18
4. Derivados	n.a.	-	9,9	0,00	0,4	0,00	9,3	0,01	565,3	0,36
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-								
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	25.852,0	19,10	5.184,9	1,94	5.622,8	3,22	4.995,6	3,14	12.397,9	7,93
6. Inversiones en Sociedades	4.005,7	2,96	5.242,0	1,96	3.200,4	1,84	2.623,8	1,65	1.677,3	1,07
7. Otras inversiones	3.374,2	2,49	1.504,5	0,56	32.282,4	18,51	6.114,4	3,84	1.101,8	0,70
8. Total de Títulos Valores	84.959,4	62,75	249.149,9	93,13	148.831,5	85,35	134.253,0	84,40	136.468,3	87,26
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-								
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-								
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-								
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-								
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-								
13. Activos Rentables Totales	117.276,7	86,62	264.302,9	98,79	163.080,6	93,52	152.317,7	95,76	150.582,8	96,29
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	16.337,2	12,07	1.299,9	0,49	9.591,4	5,50	4.287,3	2,70	2.362,2	1,51
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-								
3. Bienes Diversos	n.a.	-								
4. Bienes de Uso	570,5	0,42	683,1	0,26	247,3	0,14	482,1	0,30	953,9	0,61
5. Llave de Negocio	n.a.	-								
6. Otros Activos Intangibles	705,4	0,52	750,3	0,28	772,5	0,44	816,1	0,51	602,6	0,39
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-								
8. Impuestos Diferidos	350,5	0,26	396,4	0,15	558,4	0,32	1.054,7	0,66	1.363,2	0,87
9. Operaciones Discontinuadas	n.a.	-								
10. Otros Activos	145,4	0,11	95,2	0,04	133,8	0,08	111,8	0,07	523,2	0,33
11. Total de Activos	135.385,8	100,00	267.527,9	100,00	174.384,0	100,00	159.069,6	100,00	156.387,8	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	92.016,5	67,97	231.015,2	86,35	125.442,0	71,93	106.618,5	67,03	94.410,8	60,37
2. Caja de Ahorro	n.a.	-								
3. Plazo Fijo	n.a.	-	5.997,4	2,24	12.325,0	7,07	21.034,6	13,22	16.492,6	10,55
4. Total de Depósitos de clientes	92.016,5	67,97	237.012,6	88,59	137.767,0	79,00	127.653,1	80,25	110.903,4	70,92
5. Préstamos de Entidades Financieras	4.060,0	3,00	5.008,6	1,87	2.125,4	1,22	1.646,4	1,04	3.121,2	2,00
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-								
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	n.a.	-								
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondeo de Corto Plazo	96.076,6	70,97	242.021,3	90,47	139.892,5	80,22	129.299,5	81,28	114.024,6	72,91
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	8.361,7	5,26	20.681,2	13,22
10. Deuda Subordinada	n.a.	-								
11. Otras Fuentes de Fondeo	n.a.	-								
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	8.361,7	5,26	20.681,2	13,22
12. Derivados	3,2	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	14.014,7	10,35	3.733,2	1,40	18.402,1	10,55	4.362,4	2,74	2.533,6	1,62
15. Total de Pasivos Onerosos	110.094,4	81,32	245.754,5	91,86	158.294,6	90,77	142.023,7	89,28	137.239,4	87,76
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valorada a Fair Value	1.406,0	1,04	390,0	0,15	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-								
3. Otras Previsiones	n.a.	-	0,4	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	713,6	0,27	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-								
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-								
7. Operaciones Discontinuadas	n.a.	-								
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-								
9. Otros Pasivos no onerosos	2.881,3	2,13	4.206,3	1,57	2.013,0	1,15	2.359,6	1,48	2.395,4	1,53
10. Total de Pasivos	114.381,7	84,49	251.064,7	93,85	160.307,6	91,93	144.383,3	90,77	139.634,8	89,29
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-								
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-								
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	21.004,1	15,51	16.463,6	6,15	14.076,5	8,07	14.686,3	9,23	16.753,0	10,71
2. Participación de Terceros	n.a.	-								
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-								
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-								
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-								
6. Total del Patrimonio Neto	21.004,1	15,51	16.463,6	6,15	14.076,5	8,07	14.686,3	9,23	16.753,0	10,71
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	135.385,8	100,00	267.528,3	100,00	174.384,0	100,00	159.069,6	100,00	156.387,8	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	19.948,2	14,73	15.316,9	5,73	12.745,6	7,31	12.815,6	8,06	14.787,3	9,46
9. Memo: Capital Elegible	19.948,2	14,73	15.316,9	5,73	12.745,6	7,31	12.815,6	8,06	14.787,3	9,46

BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.

Ratios

	Moneda Homogénea				
	30 jun 2024	31 dic 2023	30 jun 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	6 meses	Anual	6 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	162,04	49,27	33,36	26,51	23,03
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	59,24	64,23	64,04	38,45	27,42
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	67,62	61,66	52,55	31,64	18,35
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	55,04	58,82	57,32	37,65	27,10
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	17,32	6,20	(1,52)	(2,21)	(5,91)
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	17,18	6,15	(1,61)	(2,36)	(6,07)
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	17,32	6,20	(1,52)	(2,21)	(5,91)
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	31,35	64,44	109,69	114,16	147,02
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	51,19	66,27	74,57	76,95	83,27
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	12,38	11,25	11,17	11,55	10,03
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	123,00	94,85	52,17	34,87	23,05
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	12,11	6,50	4,54	4,19	2,77
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	1,11	0,84	1,86	3,40	5,32
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	121,63	94,05	51,20	33,68	21,82
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	11,97	6,45	4,46	4,05	2,62
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	1,00	43,56	(437,09)	(17,55)	14,49
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	38,10	25,38	21,44	12,18	12,09
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	37,67	25,17	21,04	11,77	11,44
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	48,95	11,99	(8,62)	(13,22)	(12,26)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	4,82	0,82	(0,75)	(1,59)	(1,47)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	48,95	11,99	(8,62)	(13,22)	(12,26)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	4,82	0,82	(0,75)	(1,59)	(1,47)
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	15,16	3,21	(3,54)	(4,62)	(6,43)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	15,16	3,21	(3,54)	(4,62)	(6,43)
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	33,03	27,64	36,70	28,64	44,34
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	14,85	5,75	7,37	8,15	9,58
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	30,85	25,99	34,62	26,93	50,23
5. Total Regulatory Capital Ratio	31,12	26,15	34,62	27,33	42,84
7. Patrimonio Neto / Activos	15,51	6,15	8,07	9,23	10,71
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	43,59	10,80	(8,74)	(14,07)	(12,80)
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(49,39)	68,18	9,63	1,71	6,24
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(1,75)	(49,37)	(22,99)	26,00	21,07
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	0,03	0,01	0,03	0,03	0,43
4. Previsiones / Total de Financiaciones	0,24	0,66	0,99	1,11	3,21
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	962,12	9,909,31	3,327,62	3,213,75	747,84
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(0,41)	(0,61)	(0,96)	(1,33)	(3,26)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	3,38	0,90	0,88	1,23	1,55
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	0,03	0,01	0,03	0,03	0,43
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	9,87	3,90	10,21	14,30	13,07
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	574,64	119,99	15,30	0,35	8,08
3. Depósitos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	83,58	96,44	87,03	89,88	80,81

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 en adelante FIX, reunido el 11 de noviembre de 2024, confirmó (*) las siguientes calificaciones de BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.:

- Endeudamiento de largo plazo: **AA-(arg), Perspectiva Estable.**
- Endeudamiento de corto plazo: **A1+(arg).**

Categoría AA(arg): “AA” nacional implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones mejor calificados dentro del país.

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 A1(arg): Indica una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo “+” a la categoría.

Las calificaciones de BACS se fundamentan en la disposición y capacidad que tendría su accionista mayoritario Banco Hipotecario S.A. (BH) para brindar soporte a la entidad en caso de que esta lo requiera, en virtud de la alta integración y complementariedad de negocios, operativa y de gobierno corporativo entre ambas entidades. Asimismo, se consideró la buena liquidez de la entidad, su adecuado desempeño operativo y niveles de capitalización.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros separados al 31.12.23, con auditoría a cargo de KPMG, quien manifiesta que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. al 31 de diciembre de 2022, sus resultados, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA. Sin modificar su conclusión, el auditor señala diferencias entre las normas contables profesionales y las establecidas por el BCRA.

Adicionalmente, se han considerado los estados financieros separados intermedios al 30.06.24 con revisión limitada por parte de KPMG, quienes expresan que, basados en su revisión, nada ha llamado su atención que les hiciera pensar que los estados financieros separados mencionados no estén preparados en todos sus aspectos significativos de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, aunque señala diferencias entre las normas contables profesionales y las establecidas por el BCRA en relación con la aplicación de las NIIF en la Nota 3.1.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 12 de agosto de 2024, 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, Gobierno Corporativo, Estrategia de Negocio, Administración de Activos, Inversiones, Desempeño Financiero y Solvencia.

* 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 provista para el análisis se considera adecuada y suficiente.

Para la determinación de las presentes calificaciones se consideró información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Estados Financieros Consolidados Auditados (último 31.12.2023), disponible en www.cnv.gov.ar.
- Estados Financieros Intermedios Separados Auditados (último 30.06.2024), disponibles en www.cnv.gov.ar.

Anexo II

Glosario

- BCRA: Banco Central de la República Argentina.
- EF: Entidades Financieras
- ROAE: Retorno sobre Patrimonio Neto Promedio.
- ROAA: Retorno sobre Activo Promedio.
- 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.
- Non-performing loan: Préstamos con mora mayor a 90 días.

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 calificadora-, 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 LÍDER 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 disseminación 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 impresa.