FIX asigna la calificación a las ONs Clase III de BACS

15 de julio de 2014

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (antes denominada Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A., cuyo cambio de denominación se encuentra en trámite de inscripción ante la Inspección General de Justicia), en adelante FIX, asignó la categoría AA(arg) con perspectiva negativa a la Clase III de Obligaciones Negociables por hasta un máximo de $ 150 millones a ser emitidas por BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. Las ON Clase III serán por un valor nominal de hasta $ 30 millones (ampliable hasta el monto máximo de $150 millones) a tasa variable y con vencimiento a los 21 meses de la fecha de emisión. La Clase III constituirán obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas del Banco, calificarán pari passu sin preferencia entre sí y en todo momento tendrán al menos igual prioridad de pago que todo otro endeudamiento no garantizado y no subordinado, presente y futuro del Banco (con la excepción de ciertas obligaciones a las que las leyes argentinas le otorgan tratamiento preferencial). El capital se amortizará en 3 cuotas consecutivas, las primeras dos por el 33,33% del valor nominal y la última por el 33,34% del valor nominal, debiéndose abonar las cuotas a los 15, 18 y a los 21 meses desde la fecha de emisión. Las ON devengarán un interés a una tasa de interés variable, que será la suma de la tasa de referencia (Badlar Privada) más un margen de corte a licitar. Los intereses se pagarán trimestralmente por período vencido a partir de la fecha de emisión. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación de BACS se fundamenta 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. La calificadora considera a BACS una subsidiaria core de BH, lo que deriva en que las calificaciones de BACS se igualen a las de BH, dada la alta integración y complementariedad de negocios, operativa y de gobierno corporativo entre ambas entidades. La calificadora evalúa a BACS como la banca de inversión de BH. Si bien los bancos son entidades legalmente separadas, debido a políticas de gobierno corporativo del grupo al que pertenecen que buscan transparentar y especializar las operatorias de ambas entidades, existe una alta integración y complementariedad de negocios y operativa entre ambas. En este sentido, se considera la operatoria de BACS como una parte fundamental en la estrategia de negocios de BH, ofreciendo los servicios de banca de inversión y de administración de fondos comunes de inversión (a través de su subsidiaria BACS Administradora de Activos S.A.S.G.F.C.I.) a los clientes de BH, tanto corporativos como de individuos con alta capacidad de ahorro. El soporte del accionista también se manifiesta a través del amplio acceso al fondeo que le provee BH (actualmente el 100% del fondeo de BACS proviene de BH) y el soporte comercial a través del acceso a su base de clientes. Al igual que el resto de las subsidiarias, BACS comparte las políticas de gestión de riesgo y control de BH. La composición accionaria de BACS está distribuida entre BH (calificada en AA(arg), perspectiva negativa) con el 87.5% de las acciones, Quantum Industrial Partners LLC (Quantum) con el 6.13% e IRSA Inversiones y Representaciones S.A. (IRSA) con el 6.37% de participación. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Un cambio en la capacidad y/o disposición de soporte de su principal accionista (BH), provocaría un cambio en las calificaciones de BACS. FIX confirmó las siguientes calificaciones de BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.: - Endeudamiento de largo plazo: AA(arg) perspectiva negativa. - Endeudamiento de corto plazo: A1+(arg). -Obligaciones Negociables Clase I por hasta un máximo de $150 millones: AA(arg) perspectiva negativa. A su vez, asignó la siguiente calificación de BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.: -Obligaciones Negociables Clase III por hasta un máximo de $150 millones: AA(arg) perspectiva negativa. Contactos: Analista Principal Darío Logiódice Associate Director +54 11 52358100 FIX SCR S.A. AGENTE CALIFICADOR DE RIESGO (asociada a Fitch Ratings) Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario María Fernanda Lopez Senior Director +54 11 52358100

Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100 Información adicional disponible en www.fixscr.com Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX SCR ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH o FIX SCR ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH o FIX SCR, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA 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. FITCH o FIX SCR PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH o FIX SCR.