

PROGRAMA GLOBAL DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES POR UN VALOR NOMINAL DE HASTA US\$150.000.000 (O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS)

OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XIV y XV

POR UN VALOR NOMINAL TOTAL EN CONJUNTO DE HASTA \$60.000.000 AMPLIABLE HASTA \$400.000.000

Condiciones Generales		
Clases	Clase XIV	Clase XV
Monto	\$ 30 MM cada clase ampliables hasta \$ 400 MM en conjunto	
Moneda de Denominación, Pago e Integración:	Pesos	Dólares Estadounidenses
Plazo	18 meses	24 meses
Amortización	50% a los 15 meses y 50% a los 18 meses	Bullet
Pago de Intereses	Trimestral	
Interés	Badlar + margen a licitar. Únicamente para el primer trimestre podrá haber una tasa mínima.	Tasa Fija a licitar
Período de Difusión	13 al 15 de septiembre de 2017	
Período de Licitación Pública	18 de septiembre de 2017	
Horario de Licitación	10 a 16 hs	
Fecha de Emisión y Liquidación	25 de septiembre de 2017	
Agente de Liquidación	BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. a través de MAEclear	
Calificación de Riesgo	"AA(arg)" (Fix)	
Suscripción Mínima	\$ 1.000.000	US\$ 70.000

Organizador



BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.

Colocadores



BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.

Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral
Número de matrícula asignado 25 de la CNV



Banco Hipotecario S.A.

Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral
Número de matrícula asignado 40 de la CNV



Banco de Servicios y Transacciones S.A.

Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral.
Número de matrícula asignado 64 de la CNV.



Banco de la Provincia de Buenos Aires

Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral.
Número de matrícula asignado 43 de la CNV.



**Industrial and
Commercial Bank of
China (Argentina) S.A.**

Agente de Liquidación y
Compensación y Agente
de Negociación Integral.
Número de matrícula
asignado 74 de la CNV.



**Balanz Capital Valores
S.A.**

Agente de Liquidación y
Compensación y Agente
de Negociación Propio
Número de matrícula
asignado 210 de la CNV



Provincia Bursátil S.A.

Agente de Liquidación y
Compensación y Agente
de Negociación Integral.
Número de matrícula
asignado 35 de la CNV.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LA PRESENTE SÍNTESIS (LA "SÍNTESIS") HA SIDO PUESTA A DISPOSICIÓN DE LOS EVENTUALES INVERSORES SOLAMENTE PARA SU USO EN RELACIÓN CON EL ANÁLISIS DE BACS BANCO DE CRÉDITO Y SECURITIZACIÓN S.A. ("BACS") Y DE LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XIV Y XV (LAS "OBLIGACIONES NEGOCIABLES"), QUE SERÁN EMITIDAS POR BACS EN EL MARCO DEL PROGRAMA GLOBAL DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES POR UN VALOR NOMINAL DE HASTA US\$150.000.000 (O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS) (EL "PROGRAMA"). OFERTA PÚBLICA AUTORIZADA POR LA RESOLUCIÓN N° 17.271 DE FECHA 23 DE ENERO DE 2014 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES. ESTA AUTORIZACIÓN SÓLO SIGNIFICA QUE SE HA CUMPLIDO CON LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS EN MATERIA DE INFORMACIÓN. LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES NO HA EMITIDO JUICIO SOBRE LOS DATOS CONTENIDOS EN EL PROSPECTO Y/O EN EL SUPLEMENTO DE PRECIO. LA VERACIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTABLE, FINANCIERA Y ECONÓMICA, ASÍ COMO DE TODA OTRA INFORMACIÓN SUMINISTRADA EN EL PROSPECTO Y/O EN EL SUPLEMENTO DE PRECIO ES EXCLUSIVA RESPONSABILIDAD DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN Y, EN LO QUE LES ATAÑE, DEL ÓRGANO DE FISCALIZACIÓN DE BACS Y DE LOS AUDITORES EN CUANTO A SUS RESPECTIVOS INFORMES SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES QUE SE ACOMPAÑAN Y DEMÁS RESPONSABLES CONTEMPLADOS EN LOS ARTÍCULOS 119 Y 120 DE LA LEY N°26.831 DE MERCADO DE CAPITALES. EL DIRECTORIO DE BACS MANIFIESTA, CON CARÁCTER DE DECLARACIÓN JURADA, QUE EL PROSPECTO Y EL SUPLEMENTO DE PRECIO CONTIENEN A LA FECHA DE SU RESPECTIVA PUBLICACIÓN, INFORMACIÓN VERAZ Y SUFICIENTE SOBRE TODO HECHO RELEVANTE QUE PUEDA AFECTAR LA SITUACIÓN PATRIMONIAL, ECONÓMICA Y FINANCIERA DE BACS Y DE TODA AQUELLA QUE DEBA SER DE CONOCIMIENTO DEL PÚBLICO INVERSOR CON RELACIÓN A LA PRESENTE EMISIÓN, CONFORME LAS NORMAS VIGENTES. ESTA SÍNTESIS DEBE LEERSE CONJUNTAMENTE CON EL PROSPECTO DEL PROGRAMA DE FECHA 3 DE ABRIL DE 2017 (EL "PROSPECTO") Y EL SUPLEMENTO DE PRECIO DE FECHA 12 DE SEPTIEMBRE DE 2017 (EL "SUPLEMENTO DE PRECIO" Y CONJUNTAMENTE CON EL PROSPECTO LOS "DOCUMENTOS DE LA OFERTA"). LOS DOCUMENTOS DE LA OFERTA SE ENCUENTRAN DISPONIBLES EN LA PÁGINA DE LA CNV. LOS POTENCIALES INVERSORES DEBERÁN ANALIZAR CUIDADOSAMENTE TODA ESTA INFORMACIÓN Y, ASIMISMO, ANALIZAR DETENIDAMENTE Y TOMAR EN CUENTA TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LOS DOCUMENTOS DE LA OFERTA, EN PARTICULAR, LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN DETALLADAS EN LOS MISMOS. TODO EVENTUAL INVERSOR QUE CONTEMPLA LA ADQUISICIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES DEBERÁ REALIZAR SU PROPIA INVESTIGACIÓN Y ANÁLISIS SOBRE BACS, LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES, INCLUYENDO LOS BENEFICIOS Y RIESGOS INHERENTES A DICHA DECISIÓN DE INVERSIÓN Y SUS CONSECUENCIAS IMPOSITIVAS Y LEGALES, BASÁNDOSE EN SU PROPIO ANÁLISIS Y TOMANDO LOS RECAUDOS QUE RAZONABLEMENTE ESTIMEN NECESARIOS. LA PRESENTE SÍNTESIS NO DEBE SER INTERPRETADA COMO ASESORAMIENTO LEGAL, COMERCIAL, FINANCIERO, IMPOSITIVO, CAMBIARIO Y/O DE OTRO TIPO. EL PÚBLICO INVERSOR DEBERÁ CONSULTAR CON SUS PROPIOS ASESORES RESPECTO DE LOS RIESGOS, ASPECTOS LEGALES, COMERCIALES, FINANCIEROS, IMPOSITIVOS, CAMBIARIOS Y/O DE OTRO TIPO RELACIONADOS CON SU INVERSIÓN EN LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES. LOS TÉRMINOS EN MAYÚSCULA UTILIZADOS EN LA SÍNTESIS PERO NO DEFINIDOS EN LA PRESENTE TIENEN EL SIGNIFICADO QUE SE LES ASIGNA EN LOS DOCUMENTOS DE LA OFERTA (SALVO AQUELLOS TÉRMINOS QUE INICIEN UNA ORACIÓN Y/O SEAN UN NOMBRE PROPIO).

INTRODUCCIÓN

BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. (“BACS”) es un banco de capitales nacionales, regulado por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”). Sus principales accionistas son Banco Hipotecario S.A., IRSA Inversiones y Representaciones S.A. y Tyrus S.A. (una subsidiaria controlada en un 100% por IRSA). El banco se especializa en proveer soluciones financieras eficientes e innovadoras para empresas locales e individuos.

BACS fue constituido el 4 de mayo de 2000 como banco comercial de segundo grado, fundado por Banco Hipotecario S.A. (“Banco Hipotecario”), International Finance Corporation (“IFC”), Quantum Industrial Partners LDC (“Quantum”) e IRSA Inversiones y Representaciones Sociedad Anónima (“IRSA”). El 7 de agosto de 2017, BACS fue autorizado por el BCRA a actuar como banco comercial de primer grado.

En 2012 IFC vendió su participación de forma proporcional al resto de los accionistas, y el 16 de agosto de 2016 el BCRA aprobó la transferencia de las acciones en poder de Quantum a favor de Tyrus S.A. (representativas del 6,125% del capital social de BACS), la cual se concretó el 7 de septiembre de 2016.

A su vez, en junio de 2016, IRSA notificó a BACS el ejercicio del derecho de conversión de las Obligaciones Negociables Subordinadas Convertibles en acciones ordinarias por un valor nominal de \$100.000.000, emitidas por BACS el 22 de junio de 2015 y suscriptas en su totalidad por IRSA, en los términos del contrato de suscripción celebrado entre BACS e IRSA en idéntica fecha. Dicha operación requería la aprobación del BCRA de conformidad con las Normas CREFI 2, a los fines de la autorización de la emisión de las acciones a favor de IRSA. Con fecha 7 de febrero de 2017 mediante Resolución N° 63 el BCRA autorizó la emisión de las acciones. En virtud de ello, el 21 de febrero de 2017, el Directorio de BACS aprobó el aumento de capital de BACS de la suma de \$62.500.000 a la suma de \$87.813.251 y la emisión de 25.313.251 acciones ordinarias, escriturales de valor nominal pesos uno (\$1) cada una y un voto por acción a favor de IRSA. Como consecuencia de la conversión, IRSA, por sí y a través de Tyrus S.A., resulta titular del 37,72% del capital social y votos de BACS.

La composición accionaria de BACS actual incluye a Banco Hipotecario (62,28%), IRSA (33,36%) y Tyrus S.A. (4,36%).

LÍNEAS DE NEGOCIO

Las principales unidades de negocio de BACS son: banca corporativa, compra y originación de carteras de crédito (principalmente consumo y prendas), banca de inversión, sales and trading, fondos comunes de inversión y banca privada.

BACS provee financiamiento estructurado a compañías grandes y medianas a través de préstamos sindicados y bilaterales.

Asimismo, BACS provee financiamiento a originantes de créditos al consumo a través de compras de carteras (principalmente con recurso contra la cedente) y financiamiento puente para la estructuración de fideicomisos financieros con foco en préstamos personales y prendarios, segmentos en los que el banco también ha desarrollado capacidad de originación propia.

En cuanto a mercado de capitales, BACS está posicionado entre los principales organizadores y agentes colocadores de deuda corporativa en el mercado local, y figura entre los primeros en el ranking de operadores del mercado secundario de deuda corporativa en MAE.

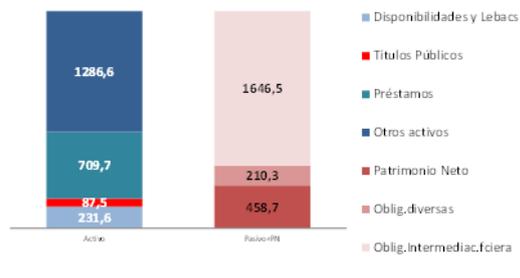
Por otra parte, el banco cuenta con un negocio de administración de activos (fondos comunes de inversión). En el año 2012 BACS adquirió la sociedad gerente de los fondos comunes de inversión Toronto Trust. A partir de allí, los fondos administrados crecieron en base al lanzamiento de nuevos fondos y la expansión de la base de clientes, hasta alcanzar \$6.853 millones al 31 de agosto de 2017.

INFORMACIÓN CONTABLE

La siguiente información debe leerse junto con los estados contables consolidados al 30 de junio de 2017 y sus respectivas notas.

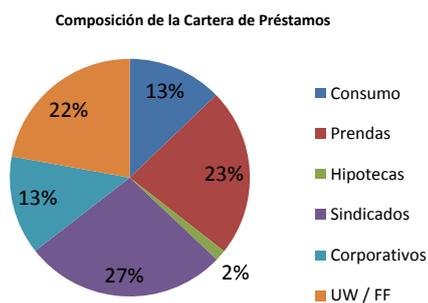
Al 30 de junio de 2017 BACS cuenta con \$2.316 millones en activos totales y un patrimonio neto de \$459 millones.

Balance (en millones de Pesos)



BACS cuenta con una situación de liquidez adecuada. A esa fecha, los activos líquidos (disponibilidades + Lebac) ascienden a \$231,6 millones y cubren el 27,5% del pasivo oneroso, mientras que los activos líquidos más las financiaci3nes a 90 días cubren 2,1 veces el total de obligaciones a dicho plazo.

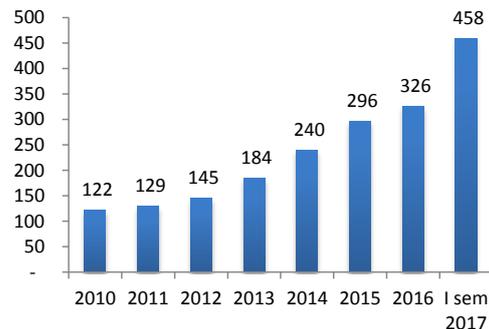
BACS posee una cartera diversificada de financiaci3nes, que alcanzó los \$1.165,1 millones al 30 de junio de 2017 y se compone de la siguiente manera:



Al 30 junio de 2017 la cartera irregular asciende al 2,3% del total de financiaci3nes. Adicionalmente, el 99,9% de la cartera de consumo, de donde proviene la totalidad de la cartera irregular, se encuentra cubierta con garantías preferidas.

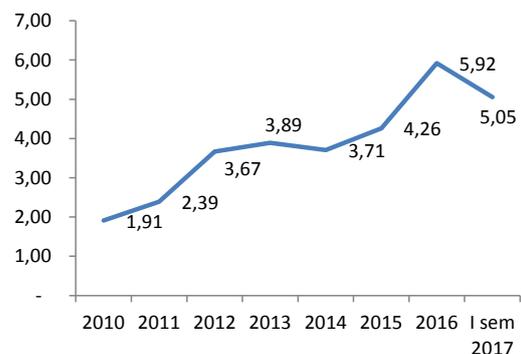
La evoluci3n patrimonial del banco ha sido de crecimiento constante en los últimos años. El patrimonio neto del banco aumentó un 40,5% respecto de diciembre de 2016 debido a la capitalizaci3n de las obligaciones negociables subordinadas.

Evoluci3n Patrimonial en MM de \$



El grado de apalancamiento del Banco se encuentra en niveles bajos:

Apalancamiento (activos / patrimonio neto)



El resultado neto después de impuestos del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2017 fue de \$32 millones.

Estado de Resultados (en Miles de \$)

ESTADO DE RESULTADOS (en miles de pesos)	30/06/2017	30/06/2016	Variaci3n %
Ingresos Financieros	236.392	208.178	13,6%
Egresos Financieros	-136.656	-122.528	11,5%
Margen Bruto de Intermediaci3n	99.736	85.650	16,4%
Cargo por Incobrabilidad	-5.455	-2.193	148,7%
Ingresos por Servicios	79.908	37.619	112,4%
Egresos por Servicios	-13.880	-8.614	61,1%
Gastos de Administraci3n	-156.076	-92.393	68,9%
Resultado Neto por Intermediaci3n Financiera	4.233	20.069	-78,9%
Utilidades Diversas	30.162	25.238	19,5%
Pérdidas Diversas	-1.693	-1.255	34,9%
Resultado Neto Antes del Impuesto a las Ganancias	32.702	44.052	-25,8%
Impuesto a las Ganancias	0	-9.400	-100,0%
Resultado Neto	32.702	34.652	-5,6%