

**PROGRAMA GLOBAL DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES**  
**OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XVIII**  
**POR UN VALOR NOMINAL TOTAL DE HASTA \$5.000.000.000 (PESOS CINCO MIL MILLONES) AMPLIABLE**  
**POR HASTA LA SUMA DE VALOR NOMINAL \$20.000.000.000 (PESOS VEINTE MIL MILLONES)**

Condiciones Generales	
OFERTA DIRIGIDA A INVERSORES CALIFICADOS	
Clase	Clase XVIII
Monto	\$ 5.000 millones (ampliables hasta \$20.000 millones)
Moneda	Pesos
Plazo	12 meses
Amortización	Integra al vencimiento
Pago de Intereses	Trimestral
Tasa de Interés	Badlar + margen a licitar
Forma de Integración	Pesos
Período de Difusión Pública	19 de noviembre de 2024
Período de Licitación	20 de noviembre de 2024
Horario de Licitación	10 a 16:30 hs
Fecha de Emisión y Liquidación	22 de noviembre de 2024
Agente de Liquidación	BACS a través de MAEclear y/o Caja de Valores
Calificación de Riesgo	A1+ (arg) (Fix SCR)
Suscripción Mínima	\$ 1.000.000

## Emisor y Organizador



### BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.

## Colocadores



### BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.

Agente de Liquidación y Compensación Integral y Agente de Negociación Matricula N° 25 de la CNV



### Industrial Valores S.A.

Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio. Matricula N° 153 de la CNV.



### Banco Hipotecario S.A.

Agente de Liquidación y Compensación Integral y Agente de Negociación Matricula N° 40 de la CNV



GRUPO FINANCIERO

### Adcap Securities Argentina S.A.

Agente de Liquidación y Compensación Integral Matricula N°148 de la CNV

### BANCOMPATAGONIA

### Banco Patagonia S.A.

Agente de Liquidación y Compensación Integral y Agente de Negociación Matricula N° 66 de la CNV



### Banco Comafi S.A.

Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral Matricula N°54 de la CNV



### Allaria S.A.

Agente de Liquidación y Compensación Integral y Agente de Negociación registrado Matricula N° 24 de la CNV.

#### OFERTA PÚBLICA AUTORIZADA POR RESOLUCIÓN N° RESFC-2023-22318-APN-DIR#CNV DE FECHA 22 DE JUNIO DE 2023

LA OFERTA PÚBLICA PRIMARIA DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES ESTARÁ DIRIGIDA EXCLUSIVAMENTE A "INVERSORES CALIFICADOS" SEGÚN SE LOS DEFINE EN EL ARTÍCULO 12 DE LA SECCIÓN I DEL CAPÍTULO VI DEL TÍTULO II DE LAS NORMAS DE LA CNV (LOS "INVERSORES CALIFICADOS"). LA NEGOCIACIÓN SECUNDARIA DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES NO SE ENCUENTRA RESTRINGIDA A INVERSORES CALIFICADOS.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LA PRESENTE SÍNTESIS (LA "SÍNTESIS") HA SIDO PUESTA A DISPOSICIÓN DE LOS EVENTUALES INVERSORES CALIFICADOS 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 XVIII (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 RESOLUCIÓN N° RESFC-2023-22318-APN-DIR#CNV DE FECHA 22 DE JUNIO DE 2023 Y ACTUALIZACIÓN DEL PROSPECTO AUTORIZADA POR DICTAMEN RE-2024-49228978-APN-GE#CNV, TODAS ELLAS DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (LA "CNV"). 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 PROSPECTO 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 PROSPECTO 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 HA SIDO ELABORADA POR BACS Y DEBE LEERSE CONJUNTAMENTE CON EL PROSPECTO Y EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO. EL PROSPECTO Y EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO SE ENCUENTRAN A DISPOSICIÓN DE LOS INVERSORES CALIFICADOS EN LAS OFICINAS DEL BANCO Y EN LAS OFICINAS DEL ORGANIZADOR DE LOS COLOCADORES DETALLADAS EN LA ÚLTIMA PÁGINA DEL PRESENTE SUPLEMENTO DE PROSPECTO, ASÍ COMO EN LA PÁGINA WEB DE LA CNV (WWW.ARGENTINA.GOB.AR/CNV) Y LA DEL BANCO (WWW.BACS.COM.AR). ESTA SÍNTESIS NO PODRÁ SER DIVULGADA NI MENCIONADA A NINGÚN TERCERO ASÍ COMO TAMPOCO PODRÁ SER DISTRIBUIDA, REPRODUCIDA O UTILIZADA CON NINGÚN OTRO FIN SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO POR ESCRITO DE BACS QUIEN NO TIENE NI TENDRÁ LA OBLIGACIÓN DE ACTUALIZAR NI CORREGIR NINGUNA INFORMACIÓN SUMINISTRADA EN ESTA SÍNTESIS ÚNICAMENTE CON FINES INFORMATIVOS. LOS POTENCIALES INVERSORES CALIFICADOS 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, LOS FACTORES DE RIESGO DETALLADOS 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).

## INTRODUCCION

BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. ("BACS") es un banco especializado en banca corporativa, compra de carteras de crédito, banca de inversión y administración de activos. Sus accionistas son Banco Hipotecario S.A. ("Banco Hipotecario") -con una participación de 62,28%- e IRSA Inversiones y Representaciones S.A. ("IRSA") -con una participación de 37,72%-del capital.

BACS fue fundado en el año 2000 como banco comercial de segundo grado por Banco Hipotecario, IRSA y otras dos entidades que no conservan más participación a la fecha: International Finance Corporation ("IFC") y Quantum Industrial Partners LDC ("Quantum").

En agosto 2017 BACS fue autorizado por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA") para actuar como banco comercial de primer grado.

## LINEAS DE NEGOCIO

Las principales unidades de negocio de BACS son:

- (i) **Banca Corporativa.** BACS provee financiamiento a compañías grandes y medianas a través de préstamos sindicados y bilaterales, y descuento de documentos.
- (ii) **Compra y Originación de Carteras de Crédito.** BACS adquiere carteras de préstamos personales, ya sean de pago voluntario o vía CBU o con código de descuento, y carteras de préstamos prendarios. Estas operaciones son efectuadas con reconocidos originadores de préstamos del mercado argentino, incluyendo entidades financieras, proveedores de crédito no financieros, mutuales y cooperativas. Asimismo, provee financiamiento puente para la estructuración de fideicomisos financieros, con foco en préstamos personales y prendarios. El banco actúa también como fiduciario y administrador de fideicomisos financieros.
- (iii) **Mercado de Capitales.** BACS está posicionado entre los principales colocadores de Obligaciones Negociables y Fideicomisos Financieros en el mercado local. Durante el primer semestre de 2024,

BACS participó con distintos roles en 38 emisiones de Obligaciones Negociables por un monto total de \$ 991.965 millones. Asimismo, participó con distintos roles en 8 emisiones de Fideicomisos Financieros por \$ 8.520 millones.

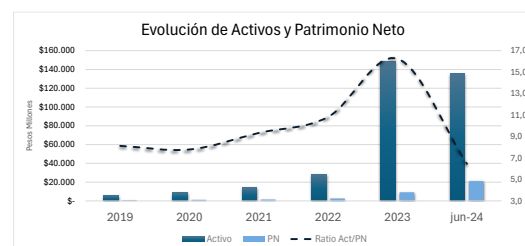
**(iv) Intermediación.** Registrado ante la Comisión Nacional de Valores como ALyC Integral (Agente de Liquidación y Compensación Integral), y como miembro de los principales mercados locales, el banco ofrece servicios de intermediación de títulos, asesoramiento en inversiones, y es Agente de Custodia de Fondos Comunes de Inversión. Sus principales clientes en este segmento son inversores institucionales y corporativos.

**(v) Inversiones.** El banco cuenta con una participación accionaria del 85% en BACS Administradora de Activos S.A.S.G.F.C.I. ("BACSAA"), subsidiaria dedicada a la administración de los fondos comunes de inversión Toronto Trust. BACSAA administra 15 fondos comunes de inversión que, al 30 de junio de 2024, contaban con un patrimonio total de \$ 363.792 millones, representando una suba interanual de 242%. BACS actúa como sociedad depositaria de los fondos Toronto Trust. Asimismo, BACSAA está registrado como ALyC ante la Comisión Nacional de Valores. En ese rol ofrece a clientes corporativos y también a individuos asesoramiento y acceso a una amplia gama de productos de inversión.

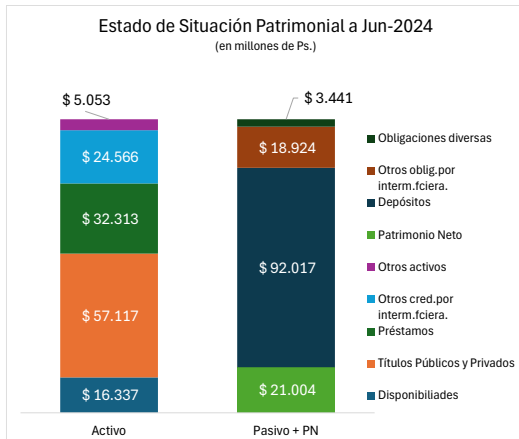
## INFORMACION CONTABLE

La siguiente información debe leerse junto con los estados financieros separados al 30 de junio de 2024 y sus respectivas notas.

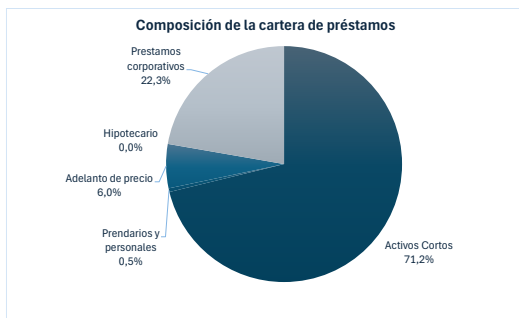
Al 30 de junio de 2024 BACS contaba con \$ 135.386 millones en activos totales separados y un patrimonio neto separado de \$21.004 millones. El capital nivel 1 representaba el 44% de los activos ponderados por riesgo.



El siguiente gráfico muestra la composición de activos y pasivos:



BACS posee una cartera diversificada de créditos, que alcanzó los \$ 33.327 millones al 30 de junio de 2024, y se compone de la siguiente manera:



- 1) Adelantos de precio de fideicomisos expuesto en el rubro " TITULOS PRIVADOS – TIT DE DEUDA DE FF" en los EECC.

La cartera irregular representa el 0,025% del total de financiaciones al 30 de junio de 2024, con una cobertura de provisiones de 0,4% sobre el stock de créditos.

Los pasivos del banco se componen principalmente de depósitos en cuenta corriente remunerada, depósitos a plazo fijo, y préstamos interfinancieros. Al 30 de junio de 2024 los activos líquidos representaban el 64,3% de los pasivos menores a 1 año.

El resultado neto –ajustado por inflación- al 30 de junio de 2024 fue de \$ 4.541 millones.

Estado de Situación Financiera	Reexpresado a jun-24		
	jun-24	dic-23	dic-22
<b>Activo</b>	<b>\$ 135.385,8</b>	<b>\$ 267.528,0</b>	<b>\$ 159.069,6</b>
Efectivo y Depósitos en Bancos	\$ 16.337,2	\$ 1.299,9	\$ 4.287,3
Títulos de deuda	\$ 57.117,0	\$ 15.154,3	\$ 47.604,2
Préstamos y Otras Financiaciones	\$ 32.313,2	\$ 9.653,4	\$ 12.015,1
Otros Activos	\$ 29.618,5	\$ 241.420,3	\$ 95.163,0
<b>Pasivo</b>	<b>\$ 114.381,7</b>	<b>\$ 251.064,4</b>	<b>\$ 144.383,3</b>
Depositos	\$ 92.016,5	\$ 237.012,6	\$ 127.653,1
Otras obligac. por interm.financiera	\$ 18.924,2	\$ 8.101,9	\$ 14.120,2
Obligaciones diversas	\$ 3.440,9	\$ 5.949,8	\$ 2.610,0
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>\$ 21.004,1</b>	<b>\$ 16.463,6</b>	<b>\$ 14.686,3</b>

Estado de resultados	Reexpresado a jun-24		
	jun-24	dic-23	dic-22
Resultado neto por intereses	\$ 15.637	\$ 13.054	\$ (2.762)
Resultado neto por comisiones	\$ 0	\$ 0	\$ 5
Resultado por títulos y dif. De cotiz.	\$ 5.779	\$ 21.769	\$ 19.396
Otros ingresos operativos	\$ 1.363	\$ 1.885	\$ 2.866
Cargo por incobrabilidad	\$ (127)	\$ (118)	\$ (185)
Gastos de administración y otros gastos op.	\$ (11.660)	\$ (24.327)	\$ (15.010)
Resultado subsidiarias	\$ 289	\$ 1.682	\$ 954
Resultado por la posición monetaria	\$ (6.695)	\$ (10.795)	\$ (7.023)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>\$ 4.586</b>	<b>\$ 3.149</b>	<b>\$ (1.758)</b>
Impuesto a las ganancias	\$ (46)	\$ (1.372)	\$ (308)
<b>Resultado Neto del periodo</b>	<b>\$ 4.541</b>	<b>\$ 1.777</b>	<b>\$ (2.067)</b>

Desde el año 2014 BACS ha emitido 22 obligaciones negociables, de las cuales 21 fueron en pesos y una de ellas fue en dólares. A la fecha todas las obligaciones negociables están canceladas.