PROGRAMA GLOBAL DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

POR UN VALOR NOMINAL DE HASTA USD 500.000.000.

SERIES XXIV, XXV y XXVI

POR $ 75.000.000 AMPLIABLE A $ 500.000.000

Condiciones Generales			
Serie	**XXIV**	**XXV**	**XXVI**
Monto	$75 MM ampliable a $500MM		
Moneda	Pesos		
Plazo	360 días	18 meses	36 meses
Amortización	Bullet		
Pago de Intereses	Trimestral		
Tasa de Interés	Lebac	9M Fija / 9M B + 450	Badlar
Licita	Factor	Fija	Factor
Período de Difusión	27 al 30 - Ene -15		
Fecha de Licitación	02 - Feb -15		
Calificación de Riesgo (Fix)	A1+(arg)	AA (arg)	AA (arg)
Suscripción Mínima	400.000		

Organizadores

BANCO Hipotecario

BACS Banco de Crédito & Securitización

Colocadores

BANCO Hipotecario

BACS Banco de Crédito & Securitización

Galicia

ICBC

BANCO HIPOTECARIO S.A.

LA PRESENTE SÍNTESIS INCLUYE INFORMACIÓN EXTRAÍDA DE (I) EL PROSPECTO DEL PROGRAMA GLOBAL PARA LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES (NO CONVERTIBLES EN ACCIONES), CON O SIN GARANTÍA, SUBORDINADAS O NO. POR UN MONTO NOMINAL HASTA U$S 500.000.000 (O SU EQUIVALENTE EN PESOS) (EL "PROGRAMA") DE BANCO HIPOTECARIO S.A. ("BHSA" O EL "BANCO") DE FECHA 5 DE MAYO DE 2014 Y (II) EL SUPLEMENTO DE PRECIO DE FECHA 26 DE ENERO DE 2015 (EL "SUPLEMENTO"). LOS POTENCIALES INVERSORES DEBERÁN ANALIZAR CUIDADOSAMENTE TODA ESTA INFORMACIÓN Y, ASIMISMO, ANALIZAR DETENIDAMENTE Y TOMAR EN CUENTA TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL SUPLEMENTO Y EN EL PROSPECTO, EN PARTICULAR, LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN DETALLADAS EN LOS MISMOS. TODO EVENTUAL INVERSOR QUE CONTEMPLE LA ADQUISICIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES DEBERÁ REALIZAR, SU PROPIA INVESTIGACIÓN Y ANÁLISIS SOBRE, El BANCO, 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 EL PROSPECTO Y/O EN EL SUPLEMENTO SEGÚN CORRESPONDA (SALVO AQUELLOS TÉRMINOS QUE INICIEN UNA ORACIÓN Y/O SEAN UN NOMBRE PROPIO). LA PRESENTE SÍNTESIS NO PODRÁ SER DIVULGADA NI MENCIONADA A NINGÚN TERCERO SINO POR EL BANCO Y/O LOS COLOCADORES, COMO TAMPOCO SE LA PODRÁ DISTRIBUIR, REPRODUCIR NI UTILIZAR CON OTRO FIN SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO POR ESCRITO DE ELLOS.

➢ Banco Comercial ➢ Líder en Solvencia y Liquidez ➢ Amplia Experiencia

Banco Hipotecario S.A. es un banco comercial que brinda servicios de banca universal ofreciendo una amplia variedad de servicios financieros relacionados a particulares, pequeñas y medianas empresas y sociedades de primera línea. El Banco es uno de los principales originadores de préstamos hipotecarios de la Argentina.

INTRODUCCIÓN

✓ El Banco fue creado en 1886 por el Gobierno Argentino y privatizado en 1999. Actualmente los accionistas controlantes privados poseen el 48% de los votos, siendo el Estado Nacional el accionista minoritario más importante.

✓ El Banco ha sido históricamente líder en préstamos hipotecarios en Argentina y el mayor prestador de servicios de seguros vinculados con hipotecas.

✓ El Banco opera una red nacional con 59 sucursales en todas las provincias y 16 puntos de venta adicionales.

ESTRATEGIA

La economía argentina y el aumento de actividad en los servicios bancarios y préstamos al sector privado brindan una importante oportunidad de expandir sus actividades. Siguiendo esta tendencia, el Banco ofrece diversos productos diseñados para cubrir las necesidades del mercado.

El objetivo del Banco es lograr un crecimiento sustentable mediante el incremento de su base de clientes, su cartera de préstamos y sus ingresos por comisiones a partir de los servicios prestados.

El Banco concentra su estrategia en la ampliación de su red de distribución y la incorporación de canales alternativos y tecnología, con el objetivo de crecer constantemente en la comercialización y promoción de sus productos y servicios, expandiendo su mercado potencial.

Entre los elementos clave de la estrategia del Banco se incluyen:

✓ Continuar otorgando préstamos para la vivienda buscando fuentes de financiamiento sustentable a largo plazo.

✓ Aumentar la participación del financiamiento de consumo, particularmente dentro del mercado de préstamos personales y tarjetas de crédito.

✓ Potenciar el negocio de productos corporativos procurando identificar emprendedores con alto potencial para apoyarlos en el desarrollo de sus proyectos.

✓ Aumentar las acciones de *cross-selling* de productos y servicios para mejorar su rentabilidad.

✓ Aumentar la base de clientes y expandir la red de distribución mediante la apertura de nuevas sucursales en áreas que ofrezcan perspectivas atractivas de crecimiento.

✓ Desarrollo de fuentes de financiación alternativas que le permitan proveer una gama de préstamos competitivos en términos de plazo y costos.

✓ Mantener una estructura equilibrada entre activos y pasivos administrando los diferentes plazos y exposiciones por moneda extranjera.

SUBSIDIARIAS

El Banco posee participaciones en empresas subsidiarias que le permiten mantener una amplia presencia en el mercado de acuerdo con su estrategia. Al 30 de Septiembre de 2014 el Banco poseía participaciones significativas en:

- **BACS, Banco de Crédito y Securitización S.A**, banco líder en el mercado de capitales con operaciones realizadas por más de U$S 3.000 millones, posee una experiencia única en la Argentina en la estructuración, administración de fideicomisos, titulizaciones y emisiones de deuda corporativa.
- **BHN Sociedad de Inversión S.A.,** es controlante a su vez de **BHN Vida S.A** y **BHN Seguros Generales S.A,** ambas empresas líderes en el mercado de los seguros brindando una amplia gama de productos y servicios.
- **BH Valores S.A.,** compañía dedicada a realizar operaciones bursátiles.
- **Tarshop S.A**, es una de las principales emisoras, procesadoras y administradoras de tarjetas de crédito del país. Contando con una red propia de 27 sucursales y más de 45.000 comercios adheridos.

BANCO HIPOTECARIO S.A.

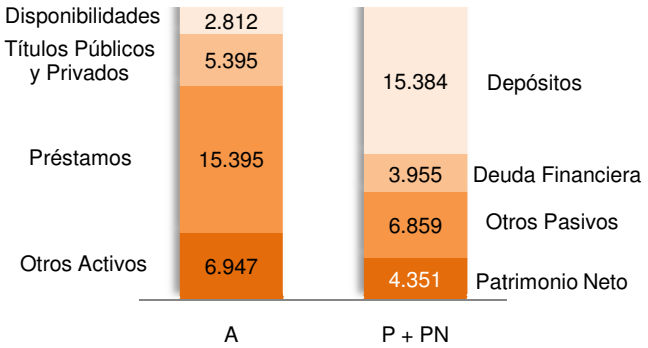
DESCRIPCIÓN DEL BANCO

La siguiente información debe leerse junto con los estados contables consolidados al 30 de Septiembre de 2014 y sus respectivas notas.

✓ El Banco ocupaba el décimo primer puesto entre los bancos argentinos en términos de patrimonio neto consolidado, con un patrimonio neto de **Ps. 4.351 millones** y el décimo tercero puesto en términos de activos totales, contando con activos por **Ps. 30.549 millones**.

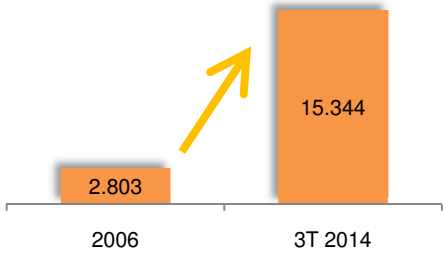
✓ El Banco cuenta con activos líquidos por **Ps. 8.207 millones** compuestos por disponibilidades, títulos públicos y privados e instrumentos del BCRA.

Balance Consolidado
(en millones de pesos)



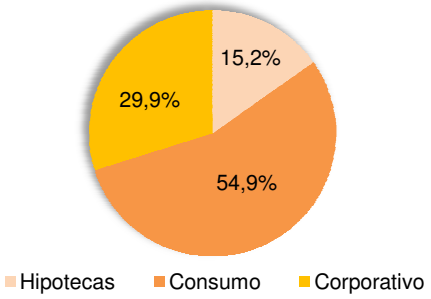
✓ La cartera de préstamos del Banco al sector privado, alcanzó los **Ps. 15.344 millones**.

Evolución de Préstamos al Sector Privado no Financiero
(en millones de pesos)



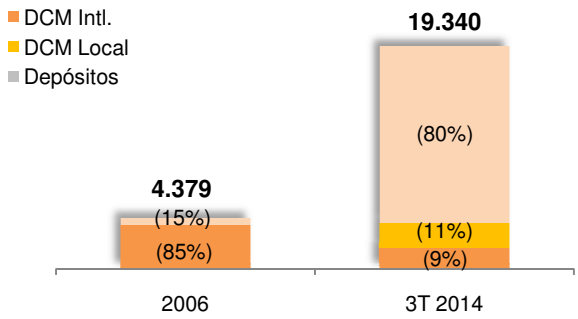
✓ El Banco cuenta con una cartera diversificada de préstamos al sector privado, siendo el 54,9% de los créditos destinados a financiar el consumo, un 29,9% pertenecen al sector corporativo y un 15,2% a créditos hipotecarios.

Composición de la Cartera de Préstamos
(Préstamos al sector Privado no financiero)



✓ Los depósitos continúan asentándose como la principal fuente de fondeo del Banco representando el 81% del fondeo del Banco.

Depósitos y Pasivos Financieros
(en millones de pesos)



INFORMACIÓN CONTABLE

El resumen de la información contable debe leerse junto con los estados contables consolidados al 30 de Septiembre de 2014 y sus respectivas notas.

(en miles de pesos)	Período de 9 M Finalizado: Sep-14	Sep-13	%
Ingresos Financieros	3.952.968	2.124.878	86,0%
Egresos Financieros	(2.083.563)	(1.028.008)	102,7%
Margen Financiero Neto	**1.869.405**	**1.096.870**	**70,4%**
Cargo por incobrabilidad	(244.568)	(191.630)	27,6%
IISS Netos	1.287.508	883.741	45,7%
Gastos administrativos	(2.033.110)	(1.328.245)	53,1%
Ut. diversas netas	(46.659)	(24.280)	92,2%
Participación Minoritaria	20.120	(6.764)	(397,5)%
Rdo. antes de Imp.	**852.696**	**429.692**	**98,4%**
Impuesto a las Ganancias	(349.019)	(130.048)	168,4%
Resultado neto	**503.677**	**299.644**	**68,1%**

El resultado neto del periodo de 9 meses finalizado el 30 de Septiembre de 2014 fue de **Ps. 503,7 millones** representando aumento de **68,1%** comparado con igual periodo del ejercicio anterior.