

SUPLEMENTO DE PRECIO

Correspondiente al prospecto de fecha 22 de abril de 2016.



BANCO HIPOTECARIO S.A.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES (NO CONVERTIBLES EN ACCIONES), A SER EMITIDAS EN DOS CLASES EN EL MARCO DEL PROGRAMA GLOBAL DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES POR UN VALOR NOMINAL DE HASTA US\$800.000.000 (O SU EQUIVALENTE EN PESOS), POR UN VALOR NOMINAL TOTAL EN CONJUNTO DE PS.50.000.000 (PESOS CINCUENTA MILLONES) (EL “MONTO TOTAL MÁXIMO”), AMPLIABLES POR HASTA LA SUMA DE VALOR NOMINAL PS.700.000.000 (PESOS SETECIENTOS MILLONES) (EL “MONTO TOTAL AUTORIZADO”).

OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XXXVI A TASA VARIABLE CON VENCIMIENTO A LOS 18 MESES DE LA FECHA DE EMISIÓN Y LIQUIDACIÓN, POR UN VALOR NOMINAL DE PS.25.000.000 (PESOS VEINTICINCO MILLONES),

Y

OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XXXVII A TASA FIJA CON VENCIMIENTO A LOS 360 DÍAS CORRIDOS DE LA FECHA DE EMISIÓN Y LIQUIDACIÓN, POR UN VALOR NOMINAL DE PS.25.000.000 (PESOS VEINTICINCO MILLONES)*.

**Ver “Datos Estadísticos y Programa Previsto para la Oferta—Clase XXXVI y Clase XXXVII—Monto de la Emisión”.*

El presente es el suplemento de precio (el “Suplemento de Precio”) correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase XXXVI (la “Clase XXXVI” o las “Obligaciones Negociables Clase XXXVI”, indistintamente) y a las Obligaciones Negociables Clase XXXVII (la “Clase XXXVII” o las “Obligaciones Negociables Clase XXXVII”, indistintamente y en forma conjunta con la Clases XXXVI, las “Obligaciones Negociables”), por un Monto Total Máximo de Ps.50.000.000 (Pesos cincuenta millones) o el monto menor o mayor que resulte del proceso descrito en la sección “Plan de Distribución” del presente Suplemento de Precio. Atento lo dispuesto por el Directorio del Banco en su reunión de fecha 10 de febrero de 2016, se podrá ampliar el monto total de emisión de las Obligaciones Negociables hasta el Monto Total Autorizado de valor nominal Ps.700.000.000 (Pesos setecientos millones). Las Obligaciones Negociables que serán emitidas por Banco Hipotecario S.A. (en adelante el “Banco” y/o el “Emisor” indistintamente) bajo su Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables No Convertibles, Con o Sin Garantía, Subordinadas o No, por un valor nominal de hasta US\$800.000.000 (o su equivalente en pesos) (el “Programa”).

La Oferta Pública de las Obligaciones Negociables en el marco del Programa ha sido autorizada por la Comisión Nacional de Valores (la “CNV”) por Resolución N°16.573 de fecha 24 de mayo de 2011 y N°17.805 de fecha 9 de septiembre de 2015. Estas autorizaciones sólo significan que se ha cumplido con los requisitos establecidos en materia de información. La CNV no ha emitido juicio sobre los datos contenidos en el Prospecto y en el presente Suplemento de Precio. La veracidad de la información contable, financiera y económica, así como de toda otra información suministrada en el Prospecto y en el presente Suplemento de Precio es exclusiva responsabilidad del órgano de administración y, en lo que les atañe, del órgano de fiscalización del Banco 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. El órgano de administración del Banco, manifiesta, con carácter de declaración jurada, que el Prospecto, y el presente Suplemento de Precio contiene a la fecha de su publicación información veraz y suficiente sobre todo hecho relevante que pueda afectar la situación patrimonial, económica y financiera del Banco y de toda aquella que deba ser de conocimiento del público inversor con relación a la presente emisión, conforme las normas vigentes.

La Clase XXXVI será emitida a tasa de interés variable, pagadero trimestralmente por trimestre vencido desde la Fecha de Emisión y Liquidación en Pesos, con vencimiento a los 18 meses de la Fecha de Emisión y Liquidación. Para mayor información, véase “Datos Estadísticos y Programa Previsto para la Oferta—Clase XXXVI”. La Clase XXXVII será emitida a tasa de interés fija, pagadero trimestralmente por trimestre vencido desde la Fecha de Emisión y Liquidación en Pesos, con vencimiento a los 360 días corridos de la Fecha de Emisión y Liquidación. Para mayor información, véase “Datos Estadísticos y Programa Previsto para la Oferta—Clase XXXVII”.

Las Obligaciones Negociables son obligaciones negociables en los términos de la Ley de Obligaciones Negociables N°23.576 y sus modificatorias (la “Ley de Obligaciones Negociables”), y serán emitidas de conformidad con todos sus términos y serán colocadas públicamente en la República Argentina conforme con los términos de la Ley

Nº26.831 de Mercado de Capitales, incluyendo el Decreto Nº1023/13 (la “Ley de Mercado de Capitales”), las Resoluciones Conjuntas Nº470-1738/2004, Nº500-2222/2007 y Nº521-2352/2007, con sus modificaciones y complementarias, emitidas por la CNV y la autoridad impositiva de la República Argentina (“AFIP”), denominadas en forma conjunta en el presente las “Resoluciones Conjuntas”, y las Normas de la CNV, según texto ordenado por la Resolución Nº622/13 de la CNV y sus modificatorias (las “Normas de la CNV”) y cualquier otra ley y/o reglamentación aplicable.

A tal fin se distribuirá el Prospecto del Programa de fecha 22 de abril de 2016 (el “Prospecto”) y el presente Suplemento de Precio (incluyendo versiones preliminares de los mismos conforme con las Normas de la CNV, si fuera el caso) por medios físicos y/o electrónicos (pudiendo adjuntarse a dichos documentos una síntesis del Banco y/o de los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables que incluya solamente, y sea consistente con, la información contenida en el Prospecto y en el presente Suplemento de Precio), se realizarán reuniones informativas, se publicarán avisos ofreciendo las Obligaciones Negociables, incluyendo un aviso de suscripción que será publicado por un día en el Boletín Diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (“BCBA”) de acuerdo con la delegación de facultades del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. (“MERVAL”) establecida en la Resolución Nº17.501 de la CNV, en la página web del Mercado Abierto Electrónico S.A. (“MAE”), www.mae.com.ar (el “Página Web del MAE”), bajo la sección “Mercado Primario”, y será informado a la CNV por la Autopista de Información Financiera (“AIF”), se realizarán contactos y/u ofrecimientos personales y/o telefónicos y/u otros procedimientos de difusión que el Banco, los Colocadores (según éste término se define más adelante), estimen adecuados y en cumplimiento de las Normas de la CNV, y todos los esfuerzos de colocación estarán destinados a personas en general o a sectores o grupos determinados. Las Obligaciones Negociables serán adjudicadas a través de una licitación pública abierta, garantizando igualdad de trato entre inversores y transparencia conforme con las Normas de la CNV y demás normas vigentes. Las Obligaciones Negociables serán emitidas en forma de certificado global a ser depositado en Caja de Valores S.A. (“Caja de Valores”), en su carácter de entidad depositaria y administradora del depósito colectivo, quien emitirá los padrones correspondientes que servirán para la identificación de los beneficiarios del certificado.

Las Obligaciones Negociables constituyen obligaciones simples, directas e incondicionales del Banco, con garantía común sobre su patrimonio, y calificarán *pari passu* entre ellas y con todas las otras deudas no garantizadas y no subordinadas del Banco tanto presentes como futuras, con aquellas excepciones establecidas o que pudiera establecer la normativa argentina aplicable a cada momento.

Las Obligaciones Negociables que se emitan son excluidas del sistema de seguro de garantía de depósitos conforme a la Ley Nº24.485 de la República Argentina, y sus modificatorias, y tampoco participan del privilegio general acordado por el Artículo 49 (e) de la Ley de Entidades Financieras Nº21.526 (la “LEF”), y sus modificatorias. Además, las Obligaciones Negociables no cuentan con garantía flotante o especial ni se encuentran avaladas o garantizadas por cualquier otro medio ni por otra entidad financiera.

El presente Suplemento de Precio debe leerse conjuntamente con el Prospecto, ambos documentos se encuentran a disposición del público inversor en las oficinas del Banco ubicadas en Reconquista 151, (C1003ABC) Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, los días hábiles de 10:00 a 17:00 horas, y en la página *web* de la CNV (www.cnv.gob.ar) (la “Página Web de la CNV”) bajo el ítem “Información Financiera” y del Banco (www.hipotecario.com.ar). Asimismo, el presente Suplemento de Precio estará a disposición de los inversores en los mercados en los cuales se listen las Obligaciones Negociables, habiéndose solicitado la autorización ante el MERVAL y el MAE.

El presente Suplemento de Precio se emite en la forma contemplada en el Prospecto, con las modificaciones correspondientes para describir ciertos términos y condiciones de las Obligaciones Negociables. En el presente, los términos utilizados y no definidos mantendrán los respectivos significados que se les otorga en el Prospecto del Programa. Serán de aplicación los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables establecidos en el Prospecto, salvo en aquellos aspectos modificados expresamente por el presente.

EL BANCO PODRÁ DECLARAR DESIERTO EL PROCESO DE ADJUDICACIÓN RESPECTO DE UNA O TODAS LAS CLASES DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES, LO CUAL PODRÁ IMPLICAR QUE NO SE EMITIRÁ OBLIGACIÓN NEGOCIABLE ALGUNA DE LA/S CLASE/S DE LA/S CLASE/S CUYO MONTO NO FUESE DECLARADO DESIERTO PODRÁ/N SER EMITIDA/S POR EL MONTO TOTAL MÁXIMO. DE CONFORMIDAD CON LO APROBADO POR EL DIRECTORIO CON FECHA 10 DE FEBRERO DE 2016, EL BANCO PODRÁ AMPLIAR EL MONTO TOTAL MÁXIMO DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES POR HASTA EL MONTO TOTAL AUTORIZADO DE PS.700.000.000 (PESOS SETECIENTOS MILLONES), PARA MAYOR INFORMACIÓN SOBRE ESTE TEMA VÉASE “DATOS ESTADÍSTICOS Y PROGRAMA PREVISTO PARA LA OFERTA—MONTO DE LA EMISIÓN” Y “PLAN DE DISTRIBUCIÓN—ESFUERZOS DE COLOCACIÓN”, EN EL PRESENTE.

Conforme la Comunicación “A” 5390 del Banco Central de la República Argentina (el “BCRA”), en la medida en que el Banco haga uso de descuentos o adelantos del BCRA para situaciones transitorias de iliquidez, no podrán adquirir valores negociables emitidos por el Banco, aun cuando haya transcurrido el plazo mínimo de 30 días desde la fecha emisión, última negociación o transferencia, mientras se mantengan vigentes aquellas facilidades.

El Banco deberá solicitar el listado y/o negociación de las Obligaciones Negociables en uno o más de los mercados de valores autorizados a funcionar por la CNV en el país.

El Banco ha optado por calificar las Obligaciones Negociables. En tal sentido, FIX SCR S.A. Agente de Calificación de Riesgo “afiliada de Fitch Ratings” (“Fix”), ha calificado, con fecha 3 de mayo de 2016 las Obligaciones Negociables Clase XXXVI con “AA(arg)” y a las Obligaciones Negociables Clase XXXVII con “A1+(arg)”. Tales calificaciones podrán ser modificadas, suspendidas o revocadas en cualquier momento, siempre de conformidad con lo establecido por las Normas de la CNV, y no representan en ningún caso una recomendación para comprar, mantener o vender las Obligaciones Negociables. Los mecanismos para asignar calificaciones utilizadas por las sociedades calificadoras argentinas podrán ser diferentes en aspectos importantes de los utilizados por las sociedades calificadoras de Estados Unidos de América u otros países. Para más información sobre el tema véase “*Calificación de Riesgo*” en éste Suplemento de Precio, así como también en la Página Web de la CNV.

El Banco es una sociedad anónima constituida con arreglo a las leyes de la República Argentina. Sus accionistas limitan su responsabilidad a la integración de las acciones suscriptas de acuerdo con la Ley General de Sociedades (La “Ley de Sociedades”). En cumplimiento de lo dispuesto por la Ley N°25.738, se informa a los potenciales inversores que ni los accionistas de capital extranjero ni los accionistas residentes en la República Argentina, responden, en exceso de la citada integración accionaria, por las obligaciones relativas a cualquier emisión de obligaciones negociables bajo el Programa.

Usted deberá basarse únicamente en la información contenida en este Suplemento de Precio y en el Prospecto. Ni el Banco (sea en su carácter de Emisor como de Organizador y/o Colocador) ni BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. (conjuntamente con el Banco, los “Organizadores”) Banco de Galicia y Buenos Aires S.A. y Nuevo Banco de Santa Fe S.A., (en conjunto con los Organizadores, los “Colocadores”) han autorizado a ninguna persona a brindar información distinta de la contenida en este Suplemento de Precio y el Prospecto.

Organizadores



Colocadores



Banco Hipotecario S.A.
Agente de Liquidación y Compensación y Agente de
Negociación Integral
Número de matrícula asignado 40 de la CNV

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 de Galicia y Buenos Aires S.A.
Agente de Liquidación y Compensación y Agente de
Negociación Integral
Número de matrícula asignado 22 de la CNV



Nuevo Banco de Santa Fe S.A.
Agente de Liquidación y Compensación y
Agente de Negociación Integral
Número de matrícula asignado 36 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

La fecha del presente Suplemento de Precio es 6 de mayo de 2016.

ÍNDICE

NOTIFICACIÓN A LOS INVERSORES	5
CLASE XXXVI	7
CLASE XXXVII	12
DESTINO DE LOS FONDOS	17
CALIFICACIÓN DE RIESGO	18
<i>Obligaciones Negociables Clase XXXVI</i>	<i>18</i>
<i>Obligaciones Negociables Clase XXXVII</i>	<i>18</i>
PLAN DE DISTRIBUCIÓN	19
Esfuerzos de Colocación	19
Procedimiento de Colocación	19
Tramo Competitivo.	22
Tramo No Competitivo.	22
Procedimiento para la Determinación de la Tasa de Interés.	23
Mecanismo de Adjudicación.	23
Comisiones.	25
Gastos de la Emisión.	26
Inexistencia de mercado para las Obligaciones Negociables. Estabilización.	26
Mecanismo de Liquidación. Integración. Emisión.	26
Lavado de activos y Financiamiento del Terrorismo.	26
Controles de Cambio.	26

NOTIFICACIÓN A LOS INVERSORES

Los términos en mayúscula utilizados en este Suplemento de Precio tendrán los significados que se les asigna en el Prospecto, salvo definición en contrario incluida en el presente.

Las Obligaciones Negociables podrán ser adquiridas por inversores (los “Inversores” y según los criterios detallados en la sección “*Plan de Distribución*”, en éste Suplemento de Precio).

Antes de tomar decisiones de inversión respecto de las Obligaciones Negociables, los Inversores deberán considerar la totalidad de la información contenida en el Prospecto y en este Suplemento de Precio (complementado, en su caso, por los avisos complementarios correspondientes). Al tomar decisiones de inversión respecto de las Obligaciones Negociables, los Inversores deberán basarse en su propio análisis del Banco (*excluyendo de todo análisis crediticio a cualquier otra sociedad*), de los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables, y de los beneficios y riesgos involucrados. El contenido del Prospecto y de este Suplemento de Precio no debe ser interpretado como asesoramiento legal, comercial, financiero, impositivo y/o de cualquier otro tipo. Los Inversores deberán consultar con sus propios asesores respecto de los aspectos legales, comerciales, financieros, impositivos y/o de otro tipo relacionados con su inversión en las Obligaciones Negociables. La inversión en las Obligaciones Negociables no ha sido recomendada por ninguna autoridad regulatoria en materia de valores negociables. Asimismo, la autorización de oferta pública por la CNV no confirmó la exactitud ni la adecuación del presente Suplemento de Precio.

La creación del Programa ha sido aprobada por resolución de la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de mayo de 2008 (la “Asamblea”) y por resolución del Directorio del Banco de fecha 9 de febrero de 2011. Adicionalmente, por la mencionada resolución del Directorio se aprobó la reducción del monto del Programa aprobado por la Asamblea originalmente por un monto de hasta US\$2.000.000.000 (o su equivalente en pesos) a un monto de hasta US\$500.000.000 (o su equivalente en pesos). Asimismo, el Directorio del Banco aprobó con fecha 6 de mayo de 2015 la ampliación del monto por hasta la suma de US\$800.000.000 (o su equivalente en otras monedas). Las facultades del Directorio para emitir Obligaciones Negociables bajo el Programa fueron renovadas en fecha 31 de marzo de 2015. La emisión de las Obligaciones Negociables fue aprobada por el Directorio del Banco en su reunión de fecha 10 de febrero de 2016.

No se ha autorizado a ningún Organizador, Colocador y/u otra persona a brindar información y/o efectuar declaraciones respecto del Banco y/o de las Obligaciones Negociables que no estén contenidas en el Prospecto y/o en el presente Suplemento de Precio y, si se brindara y/o efectuara, dicha información y/o declaraciones, las mismas no podrán ser consideradas como autorizadas y/o consentidas por el Banco ni atribuidas a éste.

Cada Inversor reconoce que: (i) se le ha brindado la oportunidad de solicitar al Banco el examen de toda la información pública adicional que dicho Inversor consideró necesaria para verificar la exactitud de la información contenida en este Suplemento de Precio o complementarla; (ii) no se ha basado en el Banco, ni en ninguna persona vinculada al Banco, en relación con su investigación de la exactitud de dicha información o su decisión de inversión; y (iii) ninguna persona ha sido autorizada a suministrar ninguna información o a formular ninguna declaración sobre el Banco o las Obligaciones Negociables, salvo por las contenidas en este Suplemento de Precio. En caso de haber sido suministrada o formulada, no deberá tenerse a dicha información o declaración como autorizada ni consentida por el Banco, ni atribuirse al Banco.

Véase “*Factores de Riesgo*” en el Prospecto complementado por el presente Suplemento de Precio, donde se incluye una descripción de ciertos factores relacionados con una inversión en las Obligaciones Negociables, incluyendo información relevante sobre la República Argentina, el Banco y las Obligaciones Negociables. Ni el Banco, ni ninguno de sus representantes formulan ninguna declaración respecto de la legalidad de una inversión realizada bajo las leyes aplicables.

Podrán obtenerse copias del Prospecto, de los estados contables del Banco y del presente Suplemento de Precio en las oficinas del Banco sitas en Reconquista 151, (C1003ABC) Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, los días hábiles de 10:00 a 17:00 horas y en la página web del Banco www.hipotecario.com.ar. Asimismo, los documentos antes mencionados, también podrán verse en la Página Web de la CNV, en el ítem “Información Financiera”. Cualquier consulta podrá ser dirigida a Relación con Inversores vía telefónica al (+5411) 4347-5122 o por correo electrónico a tgodino@hipotecario.com.ar.

Los Estados Contables Trimestrales al 31 de diciembre de 2015 del Banco se encuentran disponibles en el sitio Web la CNV www.cnv.gob.ar en el ítem “Información Financiera” de la AIF, en el sitio Web del Merval www.bolsar.com en la sección “Estados Contables” y en el sitio Web del Banco <http://www.hipotecario.com.ar>.

HECHOS POSTERIORES

Adquisición de Edificio del Plata

El 20 de abril de 2016, por medio de una subasta pública llevada a cabo por el gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, hemos adquirido el edificio conocido como "Edificio del Plata" donde se establecerá nuestra casa matriz y sucursal, el edificio fue adquirido por aproximadamente US\$68 millones. El Edificio del Plata se encuentra situado en las calles Carlos Pellegrini N° 211/291 - Sarmiento N° 980/922, Carabelas N° 222/286 - Tte. Gral. Juan Domingo Perón N° 981/993. De acuerdo con el artículo 3 del Decreto 208/16 y las Disposiciones 12-DGAB/16, 13-DGAB/16 y 14/DGAB/16, nos encontramos obligados a pagar (i) el 15% del precio de adquisición en un plazo de siete días hábiles a partir de la fecha de la subasta pública y (ii) el saldo restante al momento de la firma de la escritura pública y entrega del edificio, lo que deberá ocurrir dentro de los 365 días corridos desde la realización de la subasta pública.

Levantamiento de las medidas cautelares impuestas a la Argentina

El 22 de abril de 2016, como resultado de los acuerdos alcanzados con ciertos *holdouts* el gobierno argentino pagó US\$9.3 billones de la deuda pendiente de pago, poniendo fin a los reclamos. Con este pago, el juez Thomas Griesa levantó las medidas cautelares impuestas a la Argentina en el 2014, permitiendo a la Argentina pagar a los montos adeudados a los tenedores de los bonos adquiridos en los canjes de deuda del 2005 y del 2010.

DATOS ESTADÍSTICOS Y PROGRAMA PREVISTO PARA LA OFERTA

Los siguientes son los términos y condiciones específicos de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII a ofrecerse bajo el presente, y que complementan los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables contenidos en el Prospecto.

CLASE XXXVI

1. **Emisor**..... Banco Hipotecario S.A.
2. **Clase**..... XXXVI.
3. **Organizadores** BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. y Banco Hipotecario S.A.
4. **Colocadores**..... BACS Banco de Crédito y Securitización S.A., Banco Hipotecario S.A., Banco de Galicia y Buenos Aires S.A., Nuevo Banco de Santa Fe S.A. e Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A.
5. **Agente de Cálculo**..... Banco Hipotecario S.A.
6. **Agente de**..... BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.
Liquidación
7. **Moneda de** Pesos argentinos.
Suscripción
y Pago
8. **Designación**..... Obligaciones Negociables Clase XXXVI, a tasa de interés variable con vencimiento a los 18 meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación.
9. **Características**..... Las Obligaciones Negociables Clase XXXVI 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).
10. **Monto de** La sumatoria del monto de emisión de las Obligaciones Negociables no podrá superar el Monto Total Máximo de Ps.50.000.000. Sin perjuicio de ello, el Monto Total Máximo podrá ser ampliado hasta el Monto Total Autorizado de Ps.700.000.000 y cada una de las Clases podrá ser emitida por un valor nominal mayor o menor a los Ps.50.000.000, sin superar el Monto Total Autorizado.
la Emisión

El valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI, es por hasta Ps.25.000.000.

EL BANCO PODRÁ DECLARAR DESIERTO EL PROCESO DE ADJUDICACIÓN RESPECTO DE UNA O TODAS LAS CLASES, LO CUAL PODRÁ IMPLICAR QUE NO SE EMITIRÁ OBLIGACIÓN NEGOCIABLE ALGUNA DE LA/S CLASE/S QUE SE TRATE. ESTA CIRCUNSTANCIA NO OTORGARÁ DERECHO ALGUNO DE COMPENSACIÓN O INDEMNIZACIÓN A LOS POTENCIALES INVERSORES. EN CASO DE DECLARARSE DESIERTA LA COLOCACIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XXXVI O DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XXXVII, LA/S CLASE/S CUYO MONTO NO FUESE DECLARADO DESIERTO PODRÁ/N SER EMITIDA/S POR EL MONTO TOTAL MÁXIMO O, EN SU CASO, POR HASTA EL MONTO TOTAL AUTORIZADO.

EL BANCO A SU EXCLUSIVO CRITERIO PODRÁ DECIDIR LA REAPERTURA DE LA/S CLASE/S EN CUALQUIER MOMENTO SEGÚN LAS CONDICIONES DE MERCADO LO ACONSEJEN, EN TODOS LOS CASOS, DE ACUERDO, A LO DISPUESTO POR EL ARTÍCULO 2 DE LA LEY DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES.

ASIMISMO, EL BANCO, PODRÁ HASTA LA FECHA DE EMISIÓN Y LIQUIDACIÓN, DEJAR SIN EFECTO LA COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XXXVI Y/O DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XXXVII, EN

CASO DE QUE HAYAN SUCEDIDO CAMBIOS EN LA NORMATIVA Y/O DE CUALQUIER OTRA ÍNDOLE QUE TORNEN MÁS GRAVOSA LA EMISIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES PARA EL BANCO, BASÁNDOSE EN ESTÁNDARES DE MERCADO HABITUALES Y RAZONABLES PARA OPERACIONES DE SIMILARES CARACTERÍSTICAS EN EL MARCO DE LAS DISPOSICIONES PERTINENTES ESTABLECIDAS POR LA LEY DE MERCADO DE CAPITALES, Y LA NORMATIVA APLICABLE DE LA CNV Y DE LA AFIP, QUEDANDO EN ESTE CASO, SIN EFECTO ALGUNO LA TOTALIDAD DE LAS OFERTAS RECIBIDAS. ESTA CIRCUNSTANCIA NO OTORGARÁ DERECHO ALGUNO DE COMPENSACIÓN O INDEMNIZACIÓN A LOS POTENCIALES INVERSORES.

El monto definitivo de la emisión será determinado con anterioridad a la Fecha de Emisión y Liquidación e informado mediante el Aviso de Resultados el día del cierre del Período de Licitación Pública. Para mayor información sobre este tema, véase “*Plan de Distribución*” en el presente Suplemento de Precio.

11. Precio de 100% del Valor Nominal.

Emisión

12. Procedimiento El Período de Difusión se efectivizará durante al menos cuatro Días Hábiles Bursátiles, que será determinado mediante el Aviso de Suscripción, el que será publicado en la oportunidad que determine el Banco, conjuntamente con los Colocadores, en el sistema de difusión o diario de publicaciones del mercado de valores en el que se decida su listado y/o negociación, en la Página Web de la CNV bajo el ítem “Información Financiera” y la Página Web del MAE, bajo la sección “Mercado Primario”.

de Colocación

Los Agentes Intermediarios Habilitados (según éste término se define más abajo) que ingresen órdenes de compra a la rueda de licitación pública y que no hubiesen sido designados Colocadores por el Banco y/o los Organizadores no percibirán remuneración alguna.

La licitación pública tendrá lugar por al menos un Día Hábil Bursátil, que comenzará al día siguiente de finalizado el Período de Difusión, pudiendo los Inversores remitir órdenes de compra a los Colocadores, desde el inicio del Período de Licitación Pública, hasta su cierre. En atención a lo dispuesto por las Normas de CNV, las órdenes de compra serán cargadas durante el Período de Licitación Pública a través del módulo de licitaciones del Sistema SIOPEL (a tales efectos se entenderá “Oferta” como aquellas órdenes de compra que sean efectivamente ingresadas al Sistema SIOPEL durante el Período de Licitación Pública). Todas las Ofertas serán vinculantes para los Inversores.

La licitación pública tendrá la modalidad abierta, lo que implica que todos los participantes podrán ver las Ofertas a medida que las mismas se vayan ingresando en el Sistema SIOPEL. Todos los Agentes Intermediarios Habilitados (según éste término se define más abajo) podrán ser habilitados para tener acceso a la visualización de las Ofertas cargadas al sistema SIOPEL.

El Banco y los Colocadores se reservan el derecho de solicitar documentación adicional a los Inversores que coloquen órdenes de compra y/u Ofertas, siempre observando el trato igualitario entre ellos.

El Banco y los Colocadores podrán rechazar las órdenes de compra cuando a sus respectivos y exclusivos juicios, dichas órdenes de compra no cumplieran con los requisitos aquí establecidos y/o con la normativa aplicable, en particular aquella referida al Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, siempre observando el trato igualitario entre ellos.

Todos los Agentes Intermediarios Habilitados (según este término se define más abajo) podrán ser habilitados para participar en la licitación pública. Aquellos Agentes Intermediarios Habilitados que cuenten con línea de crédito otorgada por el Banco, y/o por los Colocadores serán habilitados en forma automática para participar en la licitación.

Todos aquellos Agentes Intermediarios Habilitados que no cuenten con línea de crédito, deberán solicitar al Banco, y/o a los Colocadores la habilitación a la rueda, para la cual deberán acreditar, entre otra información, el cumplimiento de las normas relativas al Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

Los suscriptores de las Ofertas que hubieran sido adjudicadas deberán pagar el precio

de suscripción correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase XXXVI efectivamente adjudicadas, en Pesos, mediante (i) transferencia electrónica del correspondiente precio a la cuenta que se indique en el formulario de las Ofertas y/o (ii) débito del correspondiente precio de la cuenta del suscriptor que se indique en la correspondiente Oferta.

Efectuada la integración, las Obligaciones Negociables Clase XXXVI serán transferidas en favor de los Inversores, a las cuentas en Caja de Valores que éstos hayan previamente indicado a los Colocadores y/o a los Agentes Intermediarios Habilitados, según fuera el caso, en la correspondiente Oferta.

13. **Fecha de Emisión y Liquidación**..... Será la que se informe en el Aviso de Resultados y tendrá lugar dentro de los tres (3) días hábiles del cierre del Período de Licitación Pública. Véase “*Plan de Distribución*” de este Suplemento de Precio.
14. **Fecha de Vencimiento** La fecha en que se cumplan 18 meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, la que se informará oportunamente en el Aviso de Resultados.
15. **Amortización**..... El capital de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI será amortizado en su totalidad en un único pago a la Fecha de Vencimiento.
16. **Tasa de Interés de la Clase XXXVI**..... Las Obligaciones Negociables Clase XXXVI devengarán un interés a una tasa de interés variable que será la suma de: (i) la Tasa de Referencia de la Clase XXXVI (según éste término se define más adelante), más (ii) el Margen de Corte de la Clase XXXVI a licitar, estableciéndose que únicamente para el primer Período de Devengamiento de Intereses, la Tasa de Interés tendrá un mínimo que será informado al público inversor en un aviso complementario al Aviso de Suscripción (la “Tasa de Interés Mínima” y el “Aviso Complementario”, respectivamente). Es decir, en caso que la Tasa de Interés aplicable sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los Intereses para el primer Período de Devengamiento de Intereses serán devengados conforme a esta última. La Tasa de Interés de la Clase XXXVI será calculada para cada Fecha de Pago de Intereses por el Agente de Cálculo.
17. **Base para el cómputo de los días** Para el cálculo de la Tasa de Interés de la Clase XXXVI se considerará un mes de 30 días y un año de 360 días.
18. **Margen de Corte de la Clase XXXVI**..... Es la cantidad de puntos básicos (expresada como porcentaje nominal anual) a ser adicionados a la Tasa de Referencia de la Clase XXXVI en cada Período de Devengamiento de Intereses. El mismo será determinado con anterioridad a la Fecha de Emisión y Liquidación e informado mediante el Aviso de Resultado. Dicha determinación resultará del procedimiento de adjudicación de las Obligaciones Negociables detallado en “*Plan de Distribución—Mecanismo de Adjudicación*” del presente Suplemento de Precio.
19. **Tasa de Referencia de la Clase XXXVI**..... Será el promedio aritmético simple (ajustado a cuatro decimales) de la tasa de interés para depósitos a plazo fijo de más de Ps.1.000.000 por períodos de entre treinta y treinta y cinco días de plazo de bancos privados de la República Argentina publicada por el BCRA (la “Tasa Badlar Privada”), durante el período que se inicia el séptimo Día Hábil Bursátil anterior al inicio de cada Período de Devengamiento de Intereses y finaliza el séptimo Día Hábil Bursátil anterior a la Fecha de Pago de Intereses correspondiente, incluyendo el primero pero excluyendo el último.

En caso de que la Tasa Badlar Privada dejare de ser informada por el BCRA, se tomará: (i) la tasa sustitutiva de la Tasa Badlar Privada que informe el BCRA o (ii) en caso de no existir o no informarse la tasa sustituta indicada en (i) precedente, el Agente de Cálculo calculará la Tasa de Referencia de la Clase XXXVI, considerando el promedio de tasas informadas para depósitos a plazos fijo de más de Ps.1.000.000 por períodos de entre treinta y treinta y cinco días de plazo de los cinco primeros bancos privados de la República Argentina. A fin de seleccionar los cinco primeros bancos privados se considerará el último informe de depósitos disponibles publicados por el BCRA.
20. **Día Hábil Bursátil**..... “Día Hábil Bursátil” significa cualquier día en el que los bancos comerciales estén abiertos en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y hubiere actividad bancaria y cambiaria, y ésta fuese normal (incluyendo las transacciones con depósitos y transferencias en dólares).

- 21. Período de Devengamiento de Intereses** Significa el período comprendido entre una Fecha de Pago de Intereses y la Fecha de Pago de Intereses siguiente, incluyendo el primer día y excluyendo el último día. El primer Período de Devengamiento de Intereses es el comprendido entre la Fecha de Emisión y Liquidación y la primer Fecha de Pago de Intereses incluyendo el primer día y excluyendo el último día.
- 22. Fechas de Pago de Intereses** Los intereses se pagarán trimestralmente por período vencido a partir de la Fecha de Emisión y Liquidación, comenzando en el mes y año que se informará oportunamente en el Aviso de Resultados y en las fechas que resulten en un número de día idéntico a la Fecha de Emisión y Liquidación, pero del correspondiente mes (cada una, una “Fecha de Pago de Intereses”).
- 23. Pagos** Si cualquier día de pago de cualquier monto bajo las Obligaciones Negociables Clase XXXVI no fuera un Día Hábil Bursátil, dicho pago será efectuado el Día Hábil Bursátil inmediatamente posterior. Cualquier pago adeudado bajo las Obligaciones Negociables Clase XXXVI efectuado en dicho Día Hábil Bursátil inmediatamente posterior tendrá la misma validez que si hubiera sido efectuado en la fecha en la cual vencía el mismo, y no se devengarán intereses durante el período comprendido entre dicha fecha y el Día Hábil Bursátil inmediatamente posterior.
- Los pagos de capital, intereses, montos adicionales y/u otros montos adeudados en virtud de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI serán efectuados a través de Caja de Valores como depositaria del certificado global, mediante la transferencia de los importes correspondientes para su acreditación en las respectivas cuentas de los tenedores de Obligaciones Negociables (los “Tenedores”) con derecho al cobro al cierre del Día Hábil Bursátil inmediato anterior a la fecha de pago correspondiente.
- 24. Forma** Las Obligaciones Negociables Clase XXXVI estarán representadas en un certificado global, a ser depositado en Caja de Valores de acuerdo a lo establecido por la Ley N°24.587 de Nominatividad de los Títulos Valores Privados (la “Ley de Nominatividad de los Títulos Valores Privados”). Los Tenedores renuncian al derecho a exigir la entrega de láminas individuales. Las transferencias se realizarán conforme a la Ley N°20.643 y sus posteriores modificaciones, encontrándose habilitada Caja de Valores para cobrar los aranceles de los depositantes, que éstos podrán trasladar a los Tenedores.
- 25. Monto Mínimo de Suscripción** Ps.1.000.000.
- 26. Denominación Mínima** Ps.1.000.000 y múltiplos de Ps.1.000 por encima de dicho monto. Las Obligaciones Negociables Clase XXXVI no podrán ser negociadas por montos inferiores a Ps.1.000.000.
- 27. Unidad mínima de Negociación** Ps.1.000.000 y múltiplos de Ps.1.000 por encima de dicho monto.
- 28. Supuestos de Incumplimiento** Las detalladas en “Supuestos de Incumplimiento” en el Prospecto. Todo importe adeudado por el Banco bajo las Obligaciones Negociables Clase XXXVI que no sea abonado en la correspondiente fecha y forma, cualquiera sea la causa o motivo de ello, devengará intereses punitivos sobre los importes impagos desde la fecha en que dicho importe debería haber sido abonado inclusive, y hasta la fecha de su efectivo pago no inclusive, a la Tasa de Referencia más 550 puntos básicos.
- No se devengarán intereses punitivos cuando la demora no sea imputable al Banco, en la medida que el Banco haya puesto a disposición de Caja de Valores los fondos en cuestión con la anticipación necesaria indicada por Caja de Valores con el objeto de que los fondos sean puestos a disposición de los tenedores de Obligaciones Negociables Clase XXXVI en la correspondiente fecha de pago.
- 29. Listado y Negociación** Las Obligaciones Negociables serán listadas y negociadas en el Merval a través de la BCBA y en el MAE.
- 30. Agentes Intermediarios Habilitados** Son el o los agentes habilitados (incluyendo sin limitación, los Agentes del MAE, Adherentes al MAE y otros agentes habilitados a tal efecto), que oportunamente serán autorizados por el Banco, los Organizadores y/o los Colocadores para ingresar ofertas en la rueda del Sistema SIOPEL en que se encuentre habilitada la licitación pública de las Obligaciones Negociables.

31. **Calificación de Riesgo** “AA(arg)” otorgada por Fix con fecha 3 de mayo de 2016.
32. **Ley Aplicable** Argentina.
33. **Jurisdicción** El Banco someterá sus controversias con relación a las Obligaciones Negociables Clase XXXVI a la jurisdicción del Tribunal de Arbitraje General de la BCBA, en virtud de la delegación de facultades otorgadas por el Merval a la BCBA en materia de constitución de tribunales arbitrales, de conformidad con lo dispuesto en la Resolución N°17.501 de la CNV (el “Tribunal de la BCBA”). Sin perjuicio de ello, de conformidad con el Artículo 46 de la Ley de Mercado de Capitales, los Tenedores podrán someter sus controversias en relación con las Obligaciones Negociables a la jurisdicción no exclusiva del Tribunal de la BCBA o el que se cree en el futuro en los mercados de valores donde listen los valores negociables de la entidad de conformidad con el artículo 46 de la Ley de Mercado de Capitales o bien a la de los tribunales judiciales en lo comercial de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a opción exclusiva del tenedor en cuestión. A su vez, en los casos en que las normas vigentes establezcan la acumulación de acciones entabladas con idéntica finalidad ante un solo tribunal, la acumulación se efectuará ante el tribunal judicial.
34. **Acción Ejecutiva** Las Obligaciones Negociables Clase XXXVI constituirán “obligaciones negociables” de conformidad con las disposiciones de la Ley de Obligaciones Negociables y gozarán de los derechos allí establecidos. En particular, conforme el artículo 29 de dicha ley, en el supuesto de incumplimiento en el pago de cualquier monto adeudado bajo las Obligaciones Negociables Clase XXXVI, los Tenedores podrán iniciar acciones ejecutivas ante tribunales competentes de la República Argentina para reclamar el pago de los montos adeudados por el Banco.
- En virtud del régimen de depósito colectivo establecido de conformidad con los términos de la Ley de Nominatividad de los Títulos Valores Privados, Caja de Valores podrá expedir certificados de tenencia a favor de los titulares registrales en cuestión a solicitud de éstos y éstos podrán iniciar con tales certificados las acciones ejecutivas mencionadas.
35. **Rango** Tendrán en todo momento igual prioridad de pago entre sí y con todas las demás obligaciones no subordinadas y sin garantía del Banco, presentes o futuras, salvo las obligaciones que gozaran de privilegios en virtud de disposiciones legales y/o contractuales. Según la ley argentina, los depositantes del Banco gozan de cierta prioridad sobre todos los demás acreedores quirografarios (incluyendo los Tenedores de las Obligaciones Negociables).
36. **Destino de fondos** Los fondos netos provenientes de la colocación de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI serán destinados de acuerdo al Artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables y la Comunicación “A” 3046 modificada y complementada por la Comunicación “A” 5571, junto con sus modificatorias, complementarias y demás regulaciones aplicables y normas aplicables del BCRA. Para mayor información véase “*Destino de los Fondos*”.
37. **Rescate a opción del Banco** Las Obligaciones Negociables Clase XXXVI, no podrán ser rescatadas a opción del Banco, salvo lo determinado en el Prospecto bajo el título “*Rescate por Razones Impositivas*”.
38. **Restricciones a la venta** Las Obligaciones Negociables Clase XXXVI no podrán ser ofrecidas ni vendidas, directa ni indirectamente, en ninguna jurisdicción fuera de la República Argentina.

CLASE XXXVII

1. **Emisor** Banco Hipotecario S.A.
2. **Clase.....** XXXVII.
3. **Organizadores** BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. y Banco Hipotecario S.A.
4. **Colocadores.....** BACS Banco de Crédito y Securitización S.A., Banco Hipotecario S.A., Banco de Galicia y Buenos Aires S.A., Nuevo Banco de Santa Fe S.A. e Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A.
5. **Agente de Cálculo....** Banco Hipotecario S.A.
6. **Agente de** BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.
Liquidación
7. **Moneda de.....** Pesos argentinos.
Suscripción
y Pago
8. **Designación.....** Obligaciones Negociables Clase XXXVII, a tasa de interés fija con vencimiento a los 360 días corridos desde la Fecha de Emisión y Liquidación.
9. **Características** Las Obligaciones Negociables Clase XXXVII 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).
10. **Monto de.....** La sumatoria del monto de emisión de las Obligaciones Negociables no podrá superar el Monto Total Máximo de Ps.50.000.000. Sin perjuicio de ello, el Monto Total Máximo podrá ser ampliado hasta el Monto Total Autorizado de Ps.700.000.000 y cada una de las Clases podrá ser emitida por un valor nominal mayor o menor a los Ps.50.000.000, sin superar el Monto Total Autorizado.
la Emisión

El valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, es por hasta Ps.25.000.000 (Pesos veinticinco millones).

EL BANCO PODRÁ DECLARAR DESIERTO EL PROCESO DE ADJUDICACIÓN RESPECTO DE UNA O TODAS LAS CLASES, LO CUAL PODRÁ IMPLICAR QUE NO SE EMITIRÁ OBLIGACIÓN NEGOCIABLE ALGUNA DE LA/S CLASE/S QUE SE TRATE. ESTA CIRCUNSTANCIA NO OTORGARÁ DERECHO ALGUNO DE COMPENSACIÓN O INDEMNIZACIÓN A LOS POTENCIALES INVERSORES. EN CASO DE DECLARARSE DESIERTA LA COLOCACIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XXXVI O DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XXXVII, LA/S CLASE/S CUYO MONTO NO FUESE DECLARADO DESIERTO PODRÁ/N SER EMITIDA/S POR EL MONTO TOTAL MÁXIMO O, EN SU CASO, POR HASTA EL MONTO TOTAL AUTORIZADO.

EL BANCO A SU EXCLUSIVO CRITERIO PODRÁ DECIDIR LA REAPERTURA DE LA/S CLASE/S EN CUALQUIER MOMENTO SEGÚN LAS CONDICIONES DE MERCADO LO ACONSEJEN, EN TODOS LOS CASOS, DE ACUERDO, A LO DISPUESTO POR EL ARTÍCULO 2 DE LA LEY DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES.

ASIMISMO, EL BANCO, PODRÁ HASTA LA FECHA DE EMISIÓN Y LIQUIDACIÓN, DEJAR SIN EFECTO LA COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XXXVI Y/O DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XXXVII, EN CASO DE QUE HAYAN SUCEDIDO CAMBIOS EN LA NORMATIVA Y/O DE CUALQUIER OTRA ÍNDOLE QUE TORNEN MÁS GRAVOSA LA EMISIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES PARA EL BANCO, BASÁNDOSE EN ESTÁNDARES DE MERCADO HABITUALES Y RAZONABLES PARA OPERACIONES DE SIMILARES CARACTERÍSTICAS EN EL MARCO DE LAS DISPOSICIONES PERTINENTES ESTABLECIDAS POR LA LEY DE

MERCADO DE CAPITALES, Y LA NORMATIVA APLICABLE DE LA CNV Y DE LA AFIP, QUEDANDO EN ESTE CASO, SIN EFECTO ALGUNO LA TOTALIDAD DE LAS OFERTAS RECIBIDAS. ESTA CIRCUNSTANCIA NO OTORGARÁ DERECHO ALGUNO DE COMPENSACIÓN O INDEMNIZACIÓN A LOS POTENCIALES INVERSORES.

El monto definitivo de la emisión será determinado con anterioridad a la Fecha de Emisión y Liquidación e informado mediante el Aviso de Resultados el día del cierre del Período de Licitación Pública. Para mayor información sobre este tema, véase “Plan de Distribución” en el presente Suplemento de Precio.

11. Precio de Emisión.... 100% del Valor Nominal.

**12. Procedimiento
de Colocación** El Período de Difusión se efectivizará durante al menos cuatro Días Hábiles Bursátiles, que será determinado mediante el Aviso de Suscripción, el que será publicado en la oportunidad que determine el Banco, conjuntamente con los Colocadores, en el sistema de difusión o diario de publicaciones del mercado de valores en el que se decida su listado y/o negociación, en la Página Web de la CNV bajo el ítem “Información Financiera” y la Página Web del MAE, bajo la sección “Mercado Primario”.

Los Agentes Intermediarios Habilitados (según éste término se define más abajo) que ingresen órdenes de compra a la rueda de licitación pública y que no hubiesen sido designados Colocadores por el Banco y/o los Organizadores no percibirán remuneración alguna.

La licitación pública tendrá lugar por al menos un Día Hábil Bursátil, que comenzará al día siguiente de finalizado el Período de Difusión, pudiendo los Inversores remitir órdenes de compra a los Colocadores, desde el inicio del Período de Licitación Pública, hasta su cierre. En atención a lo dispuesto por las Normas de CNV, las órdenes de compra serán cargadas durante el Período de Licitación Pública a través del módulo de licitaciones del Sistema SIOPEL (a tales efectos se entenderá “Oferta” como aquellas órdenes de compra que sean efectivamente ingresadas al Sistema SIOPEL durante el Período de Licitación Pública). Todas las Ofertas serán vinculantes para los Inversores.

La licitación pública tendrá la modalidad abierta, lo que implica que todos los participantes podrán ver las Ofertas a medida que las mismas se vayan ingresando en el Sistema SIOPEL. Todos los Agentes Intermediarios Habilitados (según éste término se define más abajo) podrán ser habilitados para tener acceso a la visualización de las Ofertas cargadas al sistema SIOPEL.

El Banco y los Colocadores se reservan el derecho de solicitar documentación adicional a los Inversores que coloquen órdenes de compra y/u Ofertas, siempre observando el trato igualitario entre ellos.

El Banco y los Colocadores podrán rechazar las órdenes de compra cuando a sus respectivos y exclusivos juicios, dichas órdenes de compra no cumplieran con los requisitos aquí establecidos y/o con la normativa aplicable, en particular aquella referida al Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, siempre observando el trato igualitario entre ellos.

Todos los Agentes Intermediarios Habilitados (según este término se define más abajo) podrán ser habilitados para participar en la licitación pública. Aquellos Agentes Intermediarios Habilitados que cuenten con línea de crédito otorgada por el Banco, y/o por los Colocadores serán habilitados en forma automática para participar en la licitación.

Todos aquellos Agentes Intermediarios Habilitados que no cuenten con línea de crédito, deberán solicitar al Banco, y/o a los Colocadores la habilitación a la rueda, para la cual deberán acreditar, entre otra información, el cumplimiento de las normas relativas al Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

Los suscriptores de las Ofertas que hubieran sido adjudicadas deberán pagar el precio de suscripción correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase XXXVII efectivamente adjudicadas, en Pesos, mediante (i) transferencia electrónica del correspondiente precio a la cuenta que se indique en el formulario de las Ofertas y/o (ii) débito del correspondiente precio de la cuenta del suscriptor que se indique en la correspondiente Oferta.

Efectuada la integración, las Obligaciones Negociables Clase XXXVII serán transferidas en favor de los Inversores, a las cuentas en Caja de Valores que éstos hayan previamente indicado a los Colocadores y/o a los Agentes Intermediarios

Habilitados, según fuera el caso, en la correspondiente Oferta.

13. **Fecha de Emisión y Liquidación** Será la que se informe en el Aviso de Resultados y tendrá lugar dentro de los tres (3) días hábiles del cierre del Período de Licitación Pública. Véase “*Plan de Distribución*” de este Suplemento de Precio.
14. **Fecha de Vencimiento** La fecha en que se cumplan 360 días corridos desde la Fecha de Emisión y Liquidación, la que se informará oportunamente en el Aviso de Resultados.
15. **Amortización** El capital de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII será amortizado en su totalidad en un único pago a la Fecha de Vencimiento.
16. **Tasa de Interés..... de la Clase XXXVII** Las Obligaciones Negociables Clase XXXVII devengarán un interés a una tasa de interés fija que será determinada luego de finalizado el Período de Licitación Pública y antes de la Fecha de Emisión y Liquidación e informado mediante el Aviso de Resultados. Dicha determinación será efectuada sobre la base del resultado del procedimiento de adjudicación de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII detallado en “*Plan de Distribución—Mecanismo de Adjudicación*” de este Suplemento de Precio.
17. **Base para el..... cómputo de los días** Para el cálculo de la Tasa de Interés se considerará un mes de 30 días y un año de 360 días.
18. **Día Hábil..... Bursátil** “Día Hábil Bursátil” significa cualquier día en el que los bancos comerciales estén abiertos en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y hubiere actividad bancaria y cambiaria, y ésta fuese normal (incluyendo las transacciones con depósitos y transferencias en dólares).
19. **Período de..... Devengamiento de Intereses** Significa el período comprendido entre una Fecha de Pago de Intereses y la Fecha de Pago de Intereses siguiente, incluyendo el primer día y excluyendo el último día. El primer Período de Devengamiento de Intereses es el comprendido entre la Fecha de Emisión y Liquidación y la primera Fecha de Pago de Intereses incluyendo el primer día y excluyendo el último día.
20. **Fechas de Pago..... de Intereses** Los intereses se pagarán trimestralmente por período vencido a partir de la Fecha de Emisión y Liquidación, comenzando en el mes y año que se informará oportunamente en el Aviso de Resultados y en las fechas que resulten en un número de día idéntico a la Fecha de Emisión y Liquidación, pero del correspondiente mes (cada una, una “Fecha de Pago de Intereses”).
21. **Pagos.....** Si cualquier día de pago de cualquier monto bajo las Obligaciones Negociables Clase XXXVII no fuera un Día Hábil Bursátil, dicho pago será efectuado el Día Hábil Bursátil inmediatamente posterior. Cualquier pago adeudado bajo las Obligaciones Negociables Clase XXXVII efectuado en dicho Día Hábil Bursátil inmediatamente posterior tendrá la misma validez que si hubiera sido efectuado en la fecha en la cual vencía el mismo, y no se devengarán intereses durante el período comprendido entre dicha fecha y el Día Hábil Bursátil inmediatamente posterior.

Los pagos de capital, intereses, montos adicionales y/u otros montos adeudados en virtud de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII serán efectuados a través de Caja de Valores como depositaria del certificado global, mediante la transferencia de los importes correspondientes para su acreditación en las respectivas cuentas de los tenedores de Obligaciones Negociables (los “Tenedores”) con derecho al cobro al cierre del Día Hábil Bursátil inmediato anterior a la fecha de pago correspondiente.
22. **Forma** Las Obligaciones Negociables Clase XXXVII estarán representadas en un certificado global, a ser depositado en Caja de Valores de acuerdo a lo establecido por la Ley N°24.587 de Nominatividad de los Títulos Valores Privados (la “Ley de Nominatividad de los Títulos Valores Privados”). Los Tenedores renuncian al derecho a exigir la entrega de láminas individuales. Las transferencias se realizarán conforme a la Ley N°20.643 y sus posteriores modificaciones, encontrándose habilitada Caja de Valores para cobrar los aranceles de los depositantes, que éstos podrán trasladar a los Tenedores.
23. **Monto Mínimo de Suscripción** Ps.1.000.000.

- 24. Denominación.....** Ps.1.000.000 y múltiplos de Ps.1.000 por encima de dicho monto. Las Obligaciones Negociables Clase XXXVII no podrán ser negociadas por montos inferiores a Ps.1.000.000.
- 25. Unidad mínima de Negociación** Ps.1.000.000 y múltiplos de Ps.1.000 por encima de dicho monto.
- 26. Supuestos de Incumplimiento** Las detalladas en “Supuestos de Incumplimiento” en el Prospecto. Todo importe adeudado por el Banco bajo las Obligaciones Negociables Clase XXXVII que no sea abonado en la correspondiente fecha y forma, cualquiera sea la causa o motivo de ello, devengará intereses punitivos sobre los importes impagos desde la fecha en que dicho importe debería haber sido abonado inclusive, y hasta la fecha de su efectivo pago no inclusive, a la Tasa de Interés más 550 puntos básicos.
- No se devengarán intereses punitivos cuando la demora no sea imputable al Banco, en la medida que el Banco haya puesto a disposición de Caja de Valores los fondos en cuestión con la anticipación necesaria indicada por Caja de Valores con el objeto de que los fondos sean puestos a disposición de los tenedores de Obligaciones Negociables Clase XXXVII en la correspondiente fecha de pago.
- 27. Listado y Negociación** Las Obligaciones Negociables serán listadas y negociadas en el Merval a través de la BCBA y en el MAE.
- 28. Agentes Intermediarios Habilitados** Son el o los agentes habilitados (incluyendo sin limitación, los Agentes del MAE, Adherentes al MAE y otros agentes habilitados a tal efecto), que oportunamente serán autorizados por el Banco, los Organizadores y/o los Colocadores para ingresar ofertas en la rueda del Sistema SIOPEL en que se encuentre habilitada la licitación pública de las Obligaciones Negociables.
- 29. Calificación de Riesgo** “A1+(arg)” otorgada por Fix con fecha 3 de mayo de 2016.
- 30. Ley Aplicable.....** Argentina.
- 31. Jurisdicción.....** El Banco someterá sus controversias con relación a las Obligaciones Negociables Clase XXXVII a la jurisdicción del Tribunal de la BCBA. Sin perjuicio de ello, de conformidad con el Artículo 46 de la Ley de Mercado de Capitales, los Tenedores podrán someter sus controversias en relación con las Obligaciones Negociables a la jurisdicción no exclusiva del Tribunal de la BCBA o el que se cree en el futuro en los mercados de valores donde listen los valores negociables de la entidad de conformidad con el artículo 46 de la Ley de Mercado de Capitales o bien a la de los tribunales judiciales en lo comercial de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a opción exclusiva del tenedor en cuestión. A su vez, en los casos en que las normas vigentes establezcan la acumulación de acciones entabladas con idéntica finalidad ante un solo tribunal, la acumulación se efectuará ante el tribunal judicial.
- 32. Acción Ejecutiva.....** Las Obligaciones Negociables Clase XXXVII constituirán “obligaciones negociables” de conformidad con las disposiciones de la Ley de Obligaciones Negociables y gozarán de los derechos allí establecidos. En particular, conforme el artículo 29 de dicha ley, en el supuesto de incumplimiento en el pago de cualquier monto adeudado bajo las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, los Tenedores podrán iniciar acciones ejecutivas ante tribunales competentes de la República Argentina para reclamar el pago de los montos adeudados por el Banco.
- En virtud del régimen de depósito colectivo establecido de conformidad con los términos de la Ley de Nominatividad de los Títulos Valores Privados, Caja de Valores podrá expedir certificados de tenencia a favor de los titulares registrales en cuestión a solicitud de éstos y éstos podrán iniciar con tales certificados las acciones ejecutivas mencionadas.
- 33. Rango.....** Tendrán en todo momento igual prioridad de pago entre sí y con todas las demás obligaciones no subordinadas y sin garantía del Banco, presentes o futuras, salvo las obligaciones que gozaran de privilegios en virtud de disposiciones legales y/o contractuales. Según la ley argentina, los depositantes del Banco gozan de cierta prioridad sobre todos los demás acreedores quirografarios (incluyendo los Tenedores de las Obligaciones Negociables).
- 34. Destino de fondos** Los fondos netos provenientes de la colocación de las Obligaciones Negociables Clase

XXXVII serán destinados de acuerdo al Artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables y la Comunicación “A” 3046 modificada y complementada por la Comunicación “A” 5571, junto con sus modificatorias, complementarias y demás regulaciones aplicables y normas aplicables del BCRA. Para mayor información véase “*Destino de los Fondos*”.

- | | |
|--|--|
| <p>35. Rescate a
opción del
Banco</p> | <p>Las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, no podrán ser rescatadas a opción del Banco, salvo lo determinado en el Prospecto bajo el título “<i>Rescate por Razones Impositivas</i>”.</p> |
| <p>36. Restricciones
a la venta</p> | <p>Las Obligaciones Negociables Clase XXXVII no podrán ser ofrecidas ni vendidas, directa ni indirectamente, en ninguna jurisdicción fuera de la República Argentina.</p> |

DESTINO DE LOS FONDOS

Asumiendo un escenario base de emisión estimado de Ps.100.000.000 de las Obligaciones Negociables ofrecidas por el presente, estimamos que los fondos provenientes de esta emisión ascenderán a aproximadamente Ps.98.785.000 netos de gastos y comisiones.

El Banco utilizará el producido neto proveniente de la colocación de Obligaciones Negociables de acuerdo a alguno de los siguientes destinos previstos en el Artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables, la Comunicación “A” 3046 modificada y complementada por la Comunicación “A” 5571, junto con sus modificatorias, complementarias y demás regulaciones aplicables y normas aplicables del BCRA:

- i. Capital de trabajo en la República Argentina, por ejemplo a través del otorgamiento de otras financiaciones (comprendido dentro del concepto de capital de trabajo), priorizando una mejor administración de los fondos y a fin de maximizar los beneficios provenientes de la emisión, en un monto estimado de Ps.8.785.000. El concepto de capital de trabajo en la República Argentina incluye, entre otros, los siguientes conceptos: aumento de la posición de liquidez del Banco y/o financiamiento de proyectos de inversión.
- ii. Otorgamiento de préstamos a empresas y/o personas para cualquiera de los fines permitidos por el artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables, y respetando las relaciones técnicas y demás disposiciones previstas en la Comunicación A” 3046 modificada y complementada por la Comunicación “A” 5571, junto con sus modificatorias, complementarias y demás regulaciones aplicables y normas aplicables del BCRA, en un monto estimado de Ps.90.000.000.

Pendiente la aplicación de fondos de acuerdo al correspondiente plan, los mismos podrán ser invertidos transitoriamente en valores negociables públicos, incluyendo Letras y Notas emitidas por el BCRA, y en valores negociables privados y/o en préstamos interfinancieros de corto plazo y de alta calidad y liquidez, siempre en el marco de los destinos previstos en el Artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables.

CALIFICACIÓN DE RIESGO

El Banco ha optado por calificar las Obligaciones Negociables.

Obligaciones Negociables Clase XXXVI

Fix ha calificado el 3 de mayo de 2016 a las Obligaciones Negociables Clase XXXVI con “AA(arg)” en la escala nacional de largo plazo, tal como se ha publicado en la AIF en el ítem: calificadora de riesgo.

Obligaciones Negociables Clase XXXVII

Fix ha calificado el 3 de mayo de 2016 a las Obligaciones Negociables Clase XXXVII con “A1+(arg)” en la escala nacional de largo plazo, tal como se ha publicado en la AIF en el ítem: calificadora de riesgo.

Categoría “AA(arg)”: 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.

Categoría “A1+(arg)”: Indica la más 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.

Los signos “+” o “-” podrán ser añadidos a una calificación nacional para mostrar 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.

PLAN DE DISTRIBUCIÓN

Esfuerzos de Colocación

Los esfuerzos de colocación podrán consistir en alguno o varios de los siguientes actos:

- i. poner a disposición de los posibles Inversores copia impresa de los Documentos de la Oferta (tal como éste término se define más adelante) en los domicilios de los Colocadores. “Documentos de la Oferta” significan los siguientes documentos: (a) el Prospecto; (b) el Suplemento de Precio; (c) los informes de calificación de riesgo en relación a las calificaciones de riesgo referidas en el presente Suplemento de Precio; (d) el Aviso de Suscripción correspondiente a las Obligaciones Negociables, el cual será a su vez publicado en la Página Web de la CNV vía AIF bajo el ítem “Información Financiera”, publicado por un día en el boletín informativo del Merval, en la Página Web del MAE, bajo la sección “Mercado Primario”; y/o (e) cualquier otro aviso que sea publicado en relación con la emisión;
- ii. distribuir (por correo común, por correo electrónico o de cualquier otro modo) los Documentos de la Oferta a posibles Inversores (y/o versiones preliminares de los mismos conforme con las Normas de la CNV) pudiendo asimismo adjuntar a dichos documentos, una síntesis del Banco y/o de los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables, que incluya solamente, y sea consistente con, la información contenida en los Documentos de la Oferta (y/o en las versiones preliminares de los mismos, en su caso);
- iii. realizar reuniones informativas (“*Road Shows*”) con posibles Inversores, con el único objeto de presentar entre los mismos información contenida en el Prospecto y en el presente Suplemento de Precio (y/o en las versiones preliminares de los mismos, en su caso) relativa al Banco y/o a los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables (siempre de conformidad con las Normas de la CNV);
- iv. realizar reuniones personales con posibles Inversores con el objeto de explicar la información contenida en el Prospecto y en el Suplemento de Precio;
- v. realizar conferencias telefónicas con, y/o llamados telefónicos a, y/o enviar correos electrónicos a, posibles Inversores;
- vi. publicar uno o más avisos comerciales en uno o más diarios de circulación general en la República Argentina en el cual se indique el Período de Difusión de las Obligaciones Negociables; y/u
- vii. otros actos que los Colocadores estimen adecuados.

Procedimiento de Colocación

Las Obligaciones Negociables serán ofrecidas y colocadas por Oferta Pública a Inversores en la República Argentina, en los términos de la Ley de Mercado de Capitales, las Normas de la CNV, junto con sus modificatorias y reglamentarias y demás normas vigentes, mediante un proceso de licitación pública abierta, a través del módulo de licitaciones del Sistema SIOPEL, un sistema que garantiza la transparencia y la igualdad de trato entre los Inversores, de conformidad con las Normas de la CNV. Como regla general las Ofertas serán en firme y vinculantes de conformidad con las normas de la CNV.

La colocación primaria de las Obligaciones Negociables, en atención a lo dispuesto por las Normas de la CNV, se realizará mediante licitación pública abierta con posibilidad de participación de todos los interesados lo que implica que todos los participantes podrán ver las Ofertas a medida que las mismas se vayan ingresando en el módulo de licitaciones del Sistema SIOPEL, de conformidad con las Normas de la CNV. BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. será el encargado de generar en el Sistema SIOPEL, el pliego de licitación de la colocación primaria de las Obligaciones Negociables, por lo que aquellos Inversores que quieran suscribir Obligaciones Negociables deberán presentar sus correspondientes órdenes de compra en los términos descriptos en el presente.

El Período de Difusión se efectivizará por al menos cuatro Días Hábiles Bursátiles el cual será determinado mediante el Aviso de Suscripción, el que será publicado en la oportunidad que determinen el Banco, conjuntamente con los Colocadores, en el sistema de difusión o diario de publicaciones del mercado de valores en el que se decida su listado y/o negociación, en la Página Web de la CNV bajo el ítem “Información Financiera” y en la Página Web del MAE, bajo la sección “Mercado Primario”, mientras que el Período de Licitación Pública tendrá lugar por al menos un Día Hábil Bursátil, y

comenzará al día siguiente de finalizado el Período de Difusión, pudiendo los Inversores remitir órdenes de compra a los Colocadores y/o a los Agentes Intermediarios Habilitados, desde el inicio del Período de Licitación Pública hasta el cierre del mismo.

En atención al alcance de las Normas de la CNV, los Colocadores serán responsables por las Ofertas en el Sistema SIOPEL en lo relativo al control y prevención de la normativa de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo de acuerdo a lo dispuesto y con el alcance establecido en la sección “*Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo*” del presente, así como también respecto de su integración efectiva.

Las Ofertas que ingresen a través de Agentes Intermediarios Habilitados, distintos de los Colocadores, también deberán cumplir con el control y prevención de la normativa de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo de acuerdo a lo dispuesto y con el alcance establecido en la sección “*Lavado de activos y Financiación del Terrorismo*” del presente, así como también guardar especial recaudo en los procesos de verificación y admisión de las Ofertas, especialmente en términos de riesgo de crédito y liquidación, de modo de propender a la integración efectiva de dichas Ofertas. Los mencionados controles serán exclusiva responsabilidad de tales Agentes Intermediarios Habilitados.

El Banco, y los Colocadores se reservan el derecho de solicitar documentación adicional a los Inversores que coloquen órdenes de compra y/u Ofertas. Siempre observado el trato igualitario entre los inversores.

El Banco, y los Colocadores podrán rechazar las órdenes de compra cuando a sus respectivos y exclusivos juicios, dichas órdenes de compra no cumplan con los requisitos aquí establecidos y/o con la normativa aplicable, en particular aquella referida a Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, siempre observando el trato igualitario entre ellos.

Todos los Agentes Intermediarios Habilitados podrán ser habilitados para participar en la Licitación Pública. Aquellos Agentes Intermediarios Habilitados que cuenten con línea de crédito otorgada por el Banco, o los Colocadores serán habilitados en forma automática en la licitación. Todos aquellos Agentes Intermediarios Habilitados que no cuenten con línea de crédito, deberán solicitar al Banco, y/o a los Colocadores la habilitación a la rueda, para la cual deberán acreditar, entre otra información, el cumplimiento de las normas relativas al Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

La remisión de una orden de compra por parte de los Inversores o por Agentes Intermediarios Habilitados implicará la aceptación y el conocimiento de todos y cada uno de los términos y condiciones establecidos bajo la presente sección.

El Banco, de común acuerdo con los Colocadores, podrá suspender o prorrogar el Período Difusión y/o el Período de Licitación Pública, debiendo comunicar dicha circunstancia a la CNV, al MBVA y al MAE en un plazo de anticipación no menor a un Día Hábil Bursátil al de la finalización de tales períodos y de acuerdo a los usos y costumbres comerciales, y publicar un aviso indicando tal situación en el boletín informativo del Merval, en la Página Web de la CNV, bajo el ítem “Información Financiera” y en la Página Web del MAE, bajo la sección “Mercado Primario”. En el supuesto que se suspendiere o prorrogase el Período de Licitación Pública los Inversores que hubieren presentado órdenes de compra podrán, a su solo criterio y sin penalidad alguna, retirar tales órdenes de compra en cualquier momento, mediando notificación escrita recibida por los Colocadores y/o los Agentes Intermediarios Habilitados, según corresponda y al Banco, con anterioridad al vencimiento de la suspensión o prórroga del Período de Licitación Pública. Las órdenes de compra que no hubieren sido retiradas por escrito por los Inversores una vez vencido dicho período, se considerarán ratificadas, firmes y obligatorias.

En el Aviso de Suscripción, se indicará, entre otras cuestiones, la fecha de inicio y de finalización del Período de Difusión y del Período de Licitación Pública, así como también la Fecha de Emisión y Liquidación (la “Fecha de Emisión y Liquidación”).

Podrán remitirse órdenes de compra para el Tramo Competitivo y Órdenes para el Tramo No Competitivo. Cada Inversor deberá detallar en su orden de compra correspondiente a la clase solicitada, entre otras, la siguiente información:

- Nombre o denominación del Inversor;
- Identificación de la Clase;
- Valor nominal solicitado;

- Aceptación del Inversor del procedimiento de colocación y del mecanismo de adjudicación descrito más adelante;
- Tipo de oferente: Inversor Institucional Local: Fondos Comunes de Inversión abiertos o cerrados, fondos de inversión locales, compañías de seguros (sujetas a regulación de la Superintendencia de Seguros de la Nación) y/o cualquier otro Inversor que de acuerdo a los usos y prácticas del mercado de capitales, posea la calidad de inversor institucional local; Inversor Minorista (personas humanas o sucesiones indivisas y/o personas jurídicas que no sean Inversores Institucionales Locales); e Inversor Extranjero (persona humana o jurídica que no reside ni se encuentra establecida en la República Argentina);
- Para las Obligaciones Negociables Clase XXXVI, y sólo para el Tramo Competitivo, deberán indicar el Margen Diferencial Solicitado de la Clase XXXVI (según se define más abajo), expresado como porcentaje nominal anual sobre una base de 360 (días y truncado a dos decimales (ejemplos: 2,00%, 2,38%, 3,41%) (el “Margen Diferencial Solicitado de la Clase XXXVI”) y el valor nominal solicitado sin decimales, que deberá ser de Ps.1.000.000, o montos superiores que sean múltiplos de Ps.1.000;
- Para las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, y sólo para el Tramo Competitivo, deberán indicar la tasa de interés fija solicitada, expresada como un porcentaje nominal anual sobre una base de 360 días y un mes de 30 días (la “Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII”) y el valor nominal solicitado sin decimales, que deberá ser de Ps.1.000.000, o montos superiores que sean múltiplos de Ps.1.000.

Cada Inversor podrá presentar simultáneamente órdenes de compra para la adquisición de Obligaciones Negociables Clase XXXVI y/o de Obligaciones Negociables Clase XXXVII.

Asimismo, respecto de cada Clase, cada Inversor podrá presentar una o más órdenes de compra que constituirán el Tramo No Competitivo y una o más órdenes de compra que constituirán el Tramo Competitivo con distintos Márgenes Diferenciales Solicitados de las Clase XXXVI, distintas Tasas Fijas Solicitadas de la Clase XXXVII, y diferentes valores nominales que se pretenda suscribir en relación a las Obligaciones Negociables de la Clase respectiva pudiendo resultar adjudicadas una, todas, o ninguna de las Órdenes remitidas, de conformidad con el procedimiento que se prevé en “*Mecanismo de Adjudicación*”.

Adicionalmente, si se trata de Inversores que cuenten con línea de crédito en los Colocadores, éstos podrán recibir órdenes de compra telefónicas sujeto, en este caso, a que posteriormente se remitan las correspondientes órdenes de compra por escrito por las vías indicadas más arriba. En dichos casos, las órdenes de compra serán ingresadas por los Colocadores, en el Sistema SIOPEL.

Asimismo, las órdenes de compra contendrán una clase de requisitos formales que les aseguren a los Colocadores el cumplimiento de las exigencias normativas y la validez de las mismas. Los Colocadores, podrán solicitar garantías que aseguren la integración de las Ofertas realizadas por los Inversores, respetándose la igualdad de trato entre los Inversores. A su vez, los Inversores interesados deberán presentar toda la información y documentación que se les solicite, o que pudiera ser solicitada por los Colocadores, para el cumplimiento de las normas legales penales sobre lavado de activos y financiamiento del terrorismo, las normas del mercado de capitales que impiden y prohíben el lavado de activos y financiamiento del terrorismo emitidas por la Unidad de Información Financiera (“UIF”), y las Normas de la CNV y/o del BCRA. Los Colocadores, podrán rechazar órdenes de compra de no cumplirse con tales normas o requisitos. La falta de cumplimiento de los requisitos formales o de entrega de la documentación e información que pudiera corresponder, a satisfacción de los Colocadores, dará derecho a éstos a dejar sin efecto la orden de compra respectiva, sin que tal circunstancia otorgue al Inversor involucrado, el Banco u otras personas, derecho a indemnización alguna. En caso de duda, se aplicará igual criterio.

En el proceso de recepción de las órdenes de compra e ingreso de Ofertas, los Colocadores, serán responsables exclusivos del procesamiento de las órdenes de compra y Ofertas que reciban y/o ingresen, respectivamente y deberán guardar las órdenes de compra, por escrito, así como respaldo de cualquier otro tipo que fuere relevante, así como también en lo relativo al control y prevención de la normativa de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo de acuerdo a lo dispuesto y con el alcance establecido en la sección “*Lavado de activos y Financiación del Terrorismo*” del presente, así como también respecto de su integración efectiva.

De conformidad con las Normas de la CNV, durante el Período de Licitación Pública, los potenciales

inversores podrán entregar a los Colocadores, y/o a los Agentes Intermediarios Habilitados las ofertas de suscripción de las Obligaciones Negociables que constituirán ofertas irrevocables de compra por cualquiera de los siguientes medios, los que podrán variar según la implementación que haya efectuado cada Colocador, o Agente Intermediario Habilitado, a saber: (i) de forma verbal incluyendo la utilización de sistemas telefónicos con registro y grabación de llamadas que permitan identificar al cliente, (ii) por escrito en las oficinas de los Colocadores y Agentes Intermediarios Habilitados, y (iii) por otros medios electrónicos incluyendo (a) la utilización de correo electrónico (e-mail) declarado por el cliente, y (b) la página de Internet de cada Colocador o Agente Intermediario Habilitado, a través de canales de “*home banking*”. Las órdenes de compra contendrán una serie de requisitos formales que aseguren a los Colocadores y a los Agentes Intermediarios Habilitados el cumplimiento de exigencias normativas y la validez de dichas órdenes de compra. Los Colocadores y los Agentes Intermediarios Habilitados establecerán los mecanismos que permitan la validación fehaciente de la identidad del cliente y de su voluntad y una serie de requisitos que aseguren a los Colocadores y a los Agentes Intermediarios Habilitados el cumplimiento de exigencias normativas y la validez de las órdenes de compra. Estos requisitos podrán variar de acuerdo al medio por el cual las órdenes de compra sean remitidas. En todos los casos, las órdenes de compra deberán contener el monto nominal total a suscribir, el tipo de inversor que se trata y el Margen Diferencial Solicitado de la Clase XXXVI y/o una Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII (según éste término se define más abajo), para las órdenes de compra para el Tramo Competitivo (según éste término se define más abajo), al igual que la declaración del inversor respecto a su conocimiento total del Prospecto, Suplemento de Precio y demás documentos conexos, entre otras características que establezca el respectivo Colocador o Agente Intermediario Habilitado, según sea el caso.

En atención a lo dispuesto por las Normas de la CNV, las Ofertas serán cargadas durante el Período de Licitación Pública a través del módulo de licitaciones del Sistema SIOPEL. Conforme con las normas de la CNV Ofertas serán irrevocables y no podrán ser retiradas, sólo las Ofertas participarán en la licitación pública y serán adjudicadas de conformidad con el procedimiento previsto en la sección “*Mecanismo de Adjudicación*” del presente Suplemento de Precio. Una vez finalizada la licitación pública no podrán modificarse las Ofertas ingresadas ni podrán ingresarse nuevas.

El Banco se reserva el derecho de modificar cualquiera de los plazos establecidos en el presente, siempre con anticipación a la finalización del Período de Difusión y/o Período de Licitación Pública y de acuerdo a los usos y costumbres comerciales, a causa de (i) fuerza mayor, (ii) inconvenientes técnicos, (iii) necesidad de efectuar una auditoría con anterioridad a la adjudicación y/o (iv) a su sólo criterio por cualquier otra causa razonable, debiendo comunicar dicha circunstancia a los Colocadores, a la CNV, al Merval y al MAE con razonable anticipación, y publicar un aviso en el sistema de difusión o diario de publicaciones del mercado de valores en el que se decida su listado y/o negociación.

EL RESULTADO FINAL DE LA ADJUDICACIÓN SERÁ EL QUE SURJA DEL SISTEMA SIOPEL. NI EL BANCO, NI LOS COLOCADORES SERÁN RESPONSABLES POR LOS PROBLEMAS, FALLAS, PÉRDIDAS DE ENLACE, ERRORES O CAÍDAS DEL SOFTWARE DEL SISTEMA SIOPEL. PARA MAYOR INFORMACIÓN RESPECTO DEL SISTEMA SIOPEL, SE RECOMIENDA A LOS INVERSORES LA LECTURA DEL “MANUAL DEL USUARIO—COLOCADORES” Y DOCUMENTACIÓN RELACIONADA PUBLICADA EN LA PÁGINA WEB DEL MAE.

Tramo Competitivo.

Constituirán Ofertas del Tramo Competitivo de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII las Ofertas que indiquen un Margen Diferencial Solicitado de la Clase XXXVI y/o una Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII. Sólo se aceptarán Ofertas para el Tramo Competitivo por un valor nominal igual o mayor a Ps.1.000.000, en el caso de la Clase XXXVI y de la Clase XXXVII.

Tramo No Competitivo.

Constituirán Ofertas del Tramo No Competitivo de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, las Ofertas que no indiquen un Margen Diferencial Solicitado de la Clase XXXVI y/o una Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII, respectivamente. Solo se aceptarán Ofertas para el Tramo No Competitivo por un valor nominal igual o mayor a Ps.1.000.000, en el caso de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y de la Clase XXXVII.

Las Ofertas que conformen el Tramo No Competitivo no se tomarán en cuenta para la determinación del Margen de Corte de la Clase XXXVI y/o de la Tasa Fija de la Clase XXXVII, según corresponda a la clase respectiva.

Procedimiento para la Determinación de la Tasa de Interés.

Una vez finalizado el Período de Licitación Pública, el Banco y los Colocadores, procederán a ordenar y analizar las Ofertas que surjan del Sistema SIOPEL, a fin de comenzar con el Mecanismo de Adjudicación que se describe más abajo.

En base a las Ofertas ingresadas al Sistema SIOPEL, el Banco determinará el Margen de corte de la Clase XXXVI conforme las Ofertas del Tramo Competitivo y la Tasa Fija de la Clase XXXVII conforme las Ofertas del Tramo Competitivo (en forma conjunta el Margen de Corte de la Clase XXXVI y la Tasa Fija de la Clase XXXVII, la “Tasa de Interés de las Obligaciones Negociables”). Una vez determinada la Tasa de Interés de las Obligaciones Negociables por el Banco, éste informará dicho resultado, así como también comunicará el resto de la información faltante en el presente Suplemento de Precio de conformidad con lo previsto por el 14 de la Sección III del Capítulo IX del Título I de las Normas de la CNV, en el Aviso de Resultados, el cual será comunicado el día del cierre del Período de Licitación Pública.

A los efectos de determinar la Tasa de Interés de las Obligaciones Negociables, el Banco se basará en estándares de mercado habituales y razonables para operaciones de similares características en el marco de las disposiciones pertinentes establecidas por la Ley de Mercado de Capitales, las Normas de la CNV aplicables y por lo establecido por las Normas de la CNV, pudiendo emitir las Obligaciones Negociables por un monto menor al Monto Total Máximo o mayor al mismo, aunque siempre menor o igual al Monto Total Autorizado.

Todas las Obligaciones Negociables que hubieren sido colocadas en virtud de las Ofertas adjudicadas recibirán la Tasa de Interés de las Obligaciones Negociables.

Mecanismo de Adjudicación.

Teniendo en cuenta el monto solicitado, el Margen Diferencial Solicitado de la Clase XXXVI y la Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII, según fuera el caso, en las ofertas y, asimismo, en base al asesoramiento recibido de los Colocadores el Banco determinará (i) la emisión de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, por hasta el Monto Total Máximo, el cual podrá ser ampliado hasta el Monto Total Autorizado. A los efectos de determinar el monto de emisión, el Banco se basará en estándares de mercado habituales y razonables para operaciones de similares características en el marco de las disposiciones pertinentes establecidas por la ley de mercado de capitales y la normativa aplicable de la CNV y de la AFIP, pudiendo, de corresponder, emitir las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y las Obligaciones Negociables Clase XXXVII por un monto menor del máximo indicado anteriormente en una o dos Clases, o decidir declarar desierta la colocación de una clase o de dos clases, aun habiendo recibido ofertas por montos mayores, (ii) los montos a ser adjudicados por las ofertas correspondientes a los tramos no competitivos de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, (iii) el Margen de Corte de la Clase XXXVI, en el caso de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI, de acuerdo con las ofertas del tramo competitivo, las cuales serán ordenadas comenzando con las ofertas que soliciten la menor tasa hasta alcanzar el monto de emisión, (iv) la Tasa Fija de la Clase XXXVII, en el caso de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, de acuerdo con las ofertas del tramo competitivo, las cuales serán ordenadas comenzando con las ofertas que soliciten la menor tasa hasta alcanzar el monto de emisión. En caso de declararse desierta la colocación de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y/o de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, la/s clase/s cuyo monto no fuese declarado desierto podrá/n ser emitida/s por el monto total máximo o, en su caso hasta el monto total autorizado, según fuera el caso.

Cuando el Margen Diferencial Solicitado de la Clase XXXVI y/o la Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII, coincidan con el Margen de Corte de la Clase XXXVI y/o la Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII, según fuera el caso, y las Ofertas en dicho rango excedan el monto de emisión, se procederá a efectuar un prorrateo proporcional entre todas las Ofertas que contengan un Margen Diferencial Solicitado de la Clase XXXVI y/o una Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII igual al Margen de Corte de la Clase XXXVI y/o a la Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII, dependiendo de cual fuera el caso. Si como resultado del mencionado prorrateo bajo este método de adjudicación, los últimos tres dígitos del valor nominal a asignar a un Inversor bajo su respectiva Oferta es inferior a Ps.500, los mismos serán suprimidos a efectos de redondear el valor nominal de las Obligaciones Negociables a adjudicar. Por el

contrario, si los últimos tres dígitos son iguales o por encima de Ps.500, se le asignará Ps.1.000, al valor nominal de las Obligaciones Negociables a adjudicar.

Como regla general las Ofertas serán en firme y vinculantes. En ningún caso se adjudicarán a un Inversor Obligaciones Negociables Clase XXXVI y/o Obligaciones Negociables Clase XXXVII, por un importe inferior a Ps.1.000.000, por lo cual se desestimarán Ofertas que por resultado de su prorrateo sean inferiores a Ps.1.000.000.

EL RESULTADO FINAL DE LA ADJUDICACIÓN SERÁ EL QUE SURJA DEL SISTEMA SIOPEL. NI EL BANCO, NI LOS COLOCADORES SERÁN RESPONSABLES POR LOS PROBLEMAS, FALLAS, PÉRDIDAS DE ENLACE, ERRORES O CAÍDAS DEL SOFTWARE DEL SISTEMA SIOPEL. PARA MAYOR INFORMACIÓN RESPECTO DEL SISTEMA SIOPEL, SE RECOMIENDA A LOS INVERSORES LA LECTURA DEL “MANUAL DEL USUARIO—COLOCADORES” Y DOCUMENTACIÓN RELACIONADA PUBLICADA EN LA PÁGINA WEB DEL MAE.

La adjudicación de las Ofertas comenzará por el Tramo No Competitivo:

- Todas Ofertas que conformen el Tramo No Competitivo de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, serán adjudicadas, no pudiendo superar el 50% del monto a ser emitido de la Clase respectiva. En todo momento las adjudicaciones se realizarán de conformidad con el límite establecido en el artículo 4 de la Sección I, del Capítulo IV de las Normas de la CNV.

En caso de que dichas Ofertas superen el 50% mencionado, la totalidad de las Ofertas que conformen el Tramo No Competitivo de la clase respectiva, serán prorrateadas reduciéndose en forma proporcional los montos de dichas Ofertas hasta alcanzar el 50% del monto a ser emitido de la clase respectiva, desestimándose cualquier Oferta que por dicho prorrateo resulte en un monto inferior a la suma de Ps.1.000.000.

- En el supuesto de que se adjudiquen Ofertas para el Tramo No Competitivo por un monto inferior al 50% del monto a ser emitido de la clase respectiva, el monto restante será adjudicado a las Ofertas que conforman el Tramo Competitivo.

El monto restante será adjudicado a las Ofertas que conforman el Tramo Competitivo de la siguiente forma:

- Todas las Ofertas que conformen el Tramo Competitivo de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, con un Margen Diferencial Solicitado de la Clase XXXVI y/o una Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII inferior al Margen de Corte de la Clase XXXVI y/o a la Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII, según el caso, serán adjudicadas.
- Todas las Ofertas que conformen el Tramo Competitivo de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y/o de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII con un Margen Diferencial Solicitado de la Clase XXXVI y/o una Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII igual al Margen de Corte de la Clase XXXVI y/o a la Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII, según sea el caso, serán adjudicadas a prorrata entre sí, sobre la base de su valor nominal y sin excluir ninguna Oferta, desestimándose cualquier Oferta que por dicho prorrateo resulte un monto inferior a la suma de Ps.1.000.000.
- Todas las Ofertas que conformen el Tramo Competitivo de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y/o de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII con un Margen Diferencial Solicitado de la Clase XXXVI y/o una Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII superior al Margen de Corte de la Clase XXXVI y/o a la Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII, según sea el caso, no serán adjudicadas.

El rechazo de las Ofertas no generará responsabilidad de ningún tipo para el Banco, ni los Colocadores ni tampoco otorgará a los respectivos Inversores que presentaron las Ofertas no adjudicadas derecho a reclamo y/o indemnización alguna.

El Banco no garantiza a los Inversores que se les adjudicarán las Obligaciones Negociables que hubieran solicitado debido a que la adjudicación de las Ofertas y la determinación del Margen de Corte de la Clase XXXVI y/o de la Tasa Fija Solicitada de la Clase XXXVII estarán sujetos a los mecanismos descritos en el

presente. Las Ofertas excluidas por tales causas, quedarán automáticamente sin efecto, **sin que tal circunstancia genere responsabilidad de ningún tipo para el Banco, ni otorgue a sus respectivos Inversores derecho a reclamo y/o a indemnización alguna.** El Banco no estará obligado a informar de manera individual a cada uno de los Inversores que sus Ofertas han sido excluidas.

Los Inversores deberán realizar el pago del precio de suscripción correspondiente a los montos de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, adjudicados en la Fecha de Emisión y Liquidación.

EL BANCO, BASÁNDOSE EN LA OPINIÓN DE LOS COLOCADORES, PODRÁ DECLARAR DESIERTA LA COLOCACIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CUANDO: (I) NO SE HUBIERAN RECIBIDO ÓRDENES DE COMPRA; (II) LOS MÁRGENES DIFERENCIALES DE LA CLASE XXXVI Y/O LAS TASAS FIJAS SOLICITADAS DE LA CLASE XXXVII HUBIEREN SIDO SUPERIORES A LOS ESPERADOS POR EL BANCO; (III) EL VALOR NOMINAL TOTAL DE LAS ÓRDENES DE COMPRA RECIBIDAS HUBIERE SIDO INFERIOR AL ESPERADO POR EL BANCO; (IV) HUBIEREN SUCEDIDO CAMBIOS ADVERSOS EN LA NORMATIVA VIGENTE, LOS MERCADOS FINANCIEROS Y/O DE CAPITALLES LOCALES, ASÍ COMO EN LAS CONDICIONES GENERALES DEL BANCO Y/O DE LA REPÚBLICA ARGENTINA, INCLUYENDO, CON CARÁCTER MERAMENTE ENUNCIATIVO, CONDICIONES POLÍTICAS, ECONÓMICAS, FINANCIERAS O DE TIPO DE CAMBIO EN LA REPÚBLICA ARGENTINA O CREDITICIAS DEL BANCO QUE PUDIERAN HACER QUE NO RESULTE CONVENIENTE O TORNE GRAVOSA EFECTUAR LA TRANSACCIÓN CONTEMPLADA EN EL PRESENTE SUPLEMENTO DE PRECIO, EN RAZÓN DE ENCONTRARSE AFECTADAS POR DICHAS CIRCUNSTANCIAS LA COLOCACIÓN O NEGOCIACIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES; O (V) LOS INVERSORES NO HUBIEREN DADO CUMPLIMIENTO CON LAS NORMATIVA VIGENTE QUE IMPIDEN Y PROHÍBEN EL LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO AL TERRORISMO EMITIDAS POR LA UIF, Y LAS NORMAS DE LA CNV Y/O EL BCRA Y/O CUALQUIER OTRO ORGANISMO QUE TENGA FACULTADES EN LA MATERIA.

LOS INVERSORES DEBERÁN TENER PRESENTE QUE EN CASO DE SER DECLARADA DESIERTA LA COLOCACIÓN DE TODAS LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES, POR CUALQUIER CAUSA QUE FUERE, LAS OFERTAS INGRESADAS QUEDARÁN AUTOMÁTICAMENTE SIN EFECTO. TAL CIRCUNSTANCIA NO GENERARÁ RESPONSABILIDAD DE NINGÚN TIPO PARA EL BANCO NI PARA LOS COLOCADORES, NI OTORGARÁ A LOS INVERSORES QUE REMITIERON DICHAS ÓRDENES DE COMPRA DERECHO A COMPENSACIÓN NI INDEMNIZACIÓN ALGUNA. NI EL BANCO, NI LOS COLOCADORES ESTARÁN OBLIGADOS A INFORMAR DE MANERA INDIVIDUAL A CADA UNO DE LOS INVERSORES QUE SE DECLARÓ DESIERTA LA COLOCACIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES.

EN CASO DE DECLARARSE DESIERTA LA COLOCACIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XXXVI O DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XXXVII, LA/S CLASE/S CUYO MONTO NO FUESE DECLARADO DESIERTO PODRÁ/N SER EMITIDA/S POR EL MONTO TOTAL MÁXIMO DE PS.50.000.000 (PESOS CINCUENTA MILLONES), O, EN SU CASO POR HASTA EL MONTO TOTAL AUTORIZADO DE PS.700.000.000 (PESOS SETECIENTOS MILLONES).

El resultado de la adjudicación de las Obligaciones Negociables será informado mediante el Aviso de Resultados a la CNV por la AIF, bajo el ítem “Información Financiera” el día del cierre del Período de Licitación Pública y asimismo será publicado por un día en el boletín informativo del MERVAL, y en la Página Web del MAE, bajo la sección “Mercado Primario”.

Comisiones.

La comisión que el Banco pagará a los Colocadores será inferior al 1% del valor nominal total de las Obligaciones Negociables efectivamente colocadas e integradas.

Ni el Banco ni los Colocadores, pagarán comisión y/o reembolsarán gasto alguno a los Agentes Intermediarios Habilitados, sin perjuicio de lo cual, dichos Agentes Intermediarios Habilitados podrán cobrar comisiones y/o gastos directamente a los Inversores que hubieran cursado Ofertas a través suyo.

Gastos de la Emisión.

Se estima que los gastos de la emisión serán de Ps.1.215.000, sobre una colocación de base de Ps.100.000.000.

Emisión Base.....	Ps.100.000.000	
Colocadores.....	Ps.950.000	0,95%
Honorarios (Abogados / Auditores)	Ps.110.000	0,11%
Aranceles (CNV / MERVAL / MAE)	Ps.35.000	0,04%
Otros Costos	Ps.120.000	0,12%
Total.....	Ps.1.215.000	

Inexistencia de mercado para las Obligaciones Negociables. Estabilización.

Las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, no cuentan con un mercado secundario asegurado. Los Colocadores no realizarán (i) actividades de formación de mercado, no pudiendo tampoco brindar garantías acerca de la liquidez de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y/o de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII; ni (ii) operaciones que establezcan, mantengan o de otra manera afecten el precio de mercado de las Obligaciones Negociables Clase XXXVI y de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII.

Mecanismo de Liquidación. Integración. Emisión.

La Fecha de Emisión y Liquidación de las Obligaciones Negociables tendrá lugar en una fecha dentro de los tres Días Hábiles posteriores al cierre del Período de Licitación Pública. En la Fecha de Emisión y Liquidación, los Inversores de las Ofertas efectivamente adjudicadas deberán pagar el precio correspondiente a las Obligaciones Negociables que hayan sido efectivamente adjudicadas, acreditando el importe de su precio en Pesos en la cuenta que los Colocadores y/o los Agentes Intermediarios Habilitados, oportunamente indiquen en cada caso. Contra la recepción del precio de suscripción, las Obligaciones Negociables serán transferidas a favor de los Inversores a sus cuentas en Caja de Valores que los Inversores hubieren indicado previamente a los Colocadores (salvo en aquellos casos, en los cuales, por cuestiones estatutarias y/o de regulación interna de los suscriptores, sea necesario transferir las Obligaciones Negociables a los mismos previamente a ser integrado el correspondiente monto).

Contra la recepción del precio de suscripción, las Obligaciones Negociables serán transferidas a favor de los inversores a sus cuentas en Caja de Valores (la entidad depositaria y administradora del depósito colectivo) que los suscriptores hubieren indicado previamente a los Colocadores y a los Agentes del MAE (salvo en aquellos casos, en los cuales, por cuestiones estatutarias y/o de regulación interna de los suscriptores, sea necesario transferir las Obligaciones Negociables a los mismos previamente a ser integrado el correspondiente monto).

Las Obligaciones Negociables serán emitidas en forma de certificado global conforme con el Artículo 30 de la Ley de Obligaciones Negociables.

Lavado de activos y Financiamiento del Terrorismo.

Para información sobre éste tema, véase la sección: “*Información Adicional-Lavado de activos y Financiamiento del Terrorismo*”, en el Prospecto del Programa de fecha 22 de abril de 2016, publicado en la AIF con fecha 22 de abril de 2016 bajo el ID 4-383982-D.

Controles de Cambio.

Véase “*Factores de Riesgo*” y “*Controles de Cambio*” en el Prospecto, para mayor información sobre ciertas limitaciones cambiarias aplicables a no residentes en relación con las Obligaciones Negociables. Para un detalle de la totalidad de las restricciones cambiarias y de controles a ingreso de capitales vigentes al día de la fecha, se sugiere a los Inversores una lectura del Decreto N°616/2005 con sus reglamentaciones y normas complementarias y/o modificatorias, a cuyo efecto los interesados podrán consultar las mismas en el sitio *web* del Ministerio de Economía www.mecon.gov.ar o el del BCRA www.bcr.gov.ar, según corresponda.

BANCO HIPOTECARIO S.A.
Reconquista 151 (C1003ABC)
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina.

ORGANIZADORES

BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.
Tucumán 1, Piso 19 “A” (C1049AAA)
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina.

Banco Hipotecario S.A.
Reconquista 151 (C1003ABC)
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina.

COLOCADORES

BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.
Tucumán 1, Piso 19 “A” (C1049AAA)
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina.

Banco Hipotecario S.A.
Reconquista 151 (C1003ABC)
Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
República Argentina.

Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.
Tte. Gral. Perón 407, Piso 7 (C1038AAI)
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Argentina.

Nuevo Banco de Santa Fe S.A.
San Martín 715,
Ciudad de Rosario, Provincia de Santa Fe
Argentina.

Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A.
Boulevard Cecilia Grierson 355, Piso 3 (C1107CPG)
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Argentina.

ASESORES LEGALES DE LA EMISIÓN Y DE LOS ORGANIZADORES

Zang, Bergel & Viñes Abogados
Florida 537, Piso 18 Galería Jardín (C1005AAK)
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina.