

AVISO DE SUSCRIPCIÓN



OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XX A TASA VARIABLE CON VENCIMIENTO A LOS 12 MESES DE LA FECHA DE EMISIÓN Y LIQUIDACIÓN POR UN VALOR NOMINAL EN PESOS DE HASTA \$300.000.000 (PESOS TRESCIENTOS MILLONES), AMPLIABLE HASTA \$800.000.000 (PESOS OCHOCIENTOS MILLONES)

OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XXI A TASA VARIABLE CON VENCIMIENTO A LOS 24 MESES DE LA FECHA DE EMISIÓN Y LIQUIDACIÓN POR UN VALOR NOMINAL EN PESOS DE HASTA \$300.000.000 (PESOS TRESCIENTOS MILLONES), AMPLIABLE HASTA \$800.000.000 (PESOS OCHOCIENTOS MILLONES)

EL VALOR NOMINAL TOTAL MÁXIMO DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XX Y LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XXI EN CONJUNTO SERÁ DE HASTA \$800.000.000

A EMITIRSE EN EL MARCO DEL PROGRAMA GLOBAL DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES POR HASTA US\$24.000.000 (O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS O UNIDADES DE VALOR)

Se comunica al público inversor en general (los “Inversores”) que Crédito Directo S.A. (“Crédito Directo” o la “Emisora”, indistintamente) ofrece en suscripción: (i) las obligaciones negociables clase XX denominadas y pagaderas en pesos a tasa variable con vencimiento a los 12 meses de la Fecha de Emisión y Liquidación, por un valor nominal en pesos de hasta \$300.000.000 (pesos trescientos millones), ampliable a \$800.000.000 (pesos ochocientos millones) (las “Obligaciones Negociables Clase XX”) y (ii) las obligaciones negociables clase XXI denominadas y pagaderas en pesos a tasa variable con vencimiento a los 24 meses de la Fecha de Emisión y Liquidación, por un valor nominal en pesos de hasta \$300.000.000 (pesos trescientos millones), ampliable a \$800.000.000 (pesos ochocientos millones) (las “Obligaciones Negociables Clase XXI”) y junto con las Obligaciones Negociables Clase XX, las “Obligaciones Negociables u “ONs”, indistintamente) por un valor nominal total máximo en conjunto de hasta \$800.000.000 (pesos ochocientos millones). Las Obligaciones Negociables serán emitidas en el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables por hasta US\$24.000.000 (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor) (el “Programa”), autorizado por la Comisión Nacional de Valores (la “CNV”) mediante Resolución N° 18.903 de fecha 17 de agosto de 2017 y Disposición N° DI-2022-38-APN-GE#CNV de la Gerencia de Emisoras de fecha 22 de julio de 2022, de acuerdo con los términos y condiciones del prospecto del Programa de fecha 10 de mayo de 2022 (el “Prospecto” conforme fuera modificado por la Adenda, según se define más adelante), cuya versión resumida fue publicada con fecha 10 de mayo de 2022 en el boletín diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (la “BCBA”), en virtud del ejercicio de la facultad delegada por Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (“BYMA”) a la BCBA, conforme lo dispuesto por la Resolución N° 18.629 de la CNV (el “Boletín Diario de la BCBA”), de la adenda al Prospecto de fecha 26 de julio de 2022 (la “Adenda”) que fue publicada con fecha 26 de julio de 2022 en el Boletín Diario de la BCBA y del suplemento de prospecto de fecha 12 de diciembre de 2022 que fue publicado en la misma fecha en el Boletín Diario de la BCBA (el “Suplemento de Prospecto”). Dichos documentos podrán ser encontrados también en la página web de la CNV www.argentina.gob.ar/cnv (la “Página Web de la CNV”), en el micro sitio web de colocaciones primarias (MPMAE) del Mercado Abierto Electrónico S.A. (el “MAE”), en el boletín diario electrónico del MAE (el “Boletín Diario Electrónico del MAE”) y en la página web de la Emisora (www.directo.com.ar) (la “Página Web de la Emisora”). El presente es un aviso complementario al Suplemento de Prospecto.

Todos los términos que comiencen en mayúscula no definidos expresamente en el presente aviso tendrán el significado que se les asigna en el Prospecto y/o en el Suplemento de Prospecto, según corresponda.

TÉRMINOS Y CONDICIONES COMUNES DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES:

- 1) **Emisora:** Crédito Directo S.A., con domicilio en Av. Corrientes 1174, Piso 7°, C1043AAY, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.
- 2) **Tipo de Valor Negociable Ofrecido:** Obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones.
- 3) **Clases:** XX y XXI.

- 4) **Moneda de denominación y pago:** Las Obligaciones Negociables estarán denominadas y serán pagaderas en pesos.
- 5) **Valor Nominal:** El valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XX será de hasta \$300.000.000 (pesos trescientos millones), ampliable hasta \$800.000.000 (pesos ochocientos millones) y el valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XXI será de hasta \$300.000.000 (pesos trescientos millones), ampliable hasta \$800.000.000 (pesos ochocientos millones).

El valor nominal total máximo en conjunto de las Obligaciones Negociables será de hasta \$800.000.000 (pesos ochocientos millones).

- 6) **Organizador y Agente Colocador:** Banco de Servicios y Transacciones S.A., con domicilio en Av. Corrientes 1174, Piso 3°, C1043AAY, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina (Atención Ana Veá Murguía - teléfono: 5235-2334, e-mail: Globalmercadodecapitales@bst.com.ar) ("BST" o el "Organizador").
- 7) **Agentes Colocadores:** (i) Banco de Servicios y Transacciones S.A., con domicilio en Av. Corrientes 1174, Piso 3°, C1043AAY, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina (Atención Paz Sementuch / Matías Veloso / Mariano Alonso/ Tomas Bajdacz, tel: +54 9 11 5006-6278 / 3038-9886 / 3517-2806/ 3517-2806 / 4029-8345, correo electrónico: mesa@bst.com.ar); (ii) Banco Mariva S.A con domicilio en Sarmiento 500 (C1041AAJ) C.A.B.A. (At: Gonzalo Wolfenson / Samuel Wainstein / Martín Campbell/ Tel 4321-2236/ 2209/ 2275 /E-mail wolfensong@mariva.com.ar / wainsteins@mariva.com.ar / mcampbell@mariva.com.ar); (iii) SBS Trading S.A. con domicilio en Av. E. Madero 900 Piso 19º. Torre Catalinas Plaza (1106ACV), Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina (Atención: Gastón Donnadio (gd@gruposbs.com) y Francisco Bordo Villanueva (fbv@gruposbs.com)); (iv) Portfolio Investment S.A. con domicilio en Carlos Pellegrini 855 piso 9, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina (Atención: Martín Gabelloni / Daniel Benítez / Tomás Lujambio / Germán Safrán , correo electrónico: colocaciones@portfolioinvestment.com.ar); (v) Industrial Valores S.A. con domicilio en Av. Maipú 1210, piso 10, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina (Atención: Diego Cetani/ Valentin Viotti/ Javier Padova/ Marcos Romero/ Sofía Guillon, correo electrónico: vviotti@bindinversiones.com.ar) (en conjunto, los "Agentes Colocadores").
- 8) **Agente de Liquidación:** BST.
- 9) **Fecha de Emisión y Liquidación:** será a los tres Días Hábiles de finalizado el Período de Subasta Pública.
- 10) **Precio:** 100% del valor nominal de las Obligaciones Negociables.
- 11) **Valor Nominal Unitario:** \$1 (pesos uno).
- 12) **Monto Mínimo de Suscripción:** \$ 1.000 (pesos mil) o múltiplos de \$1 (pesos uno) por encima de dicho monto.
- 13) **Unidad Mínima de Negociación:** \$ 1.000 (pesos mil) o múltiplos de \$1 (pesos uno) por encima de dicho monto.
- 14) **Forma:** Cada una de las Clases de las Obligaciones Negociables se encontrarán representadas bajo la forma de un certificado global permanente, que será depositado por la Emisora en el sistema de depósito colectivo llevado por Caja de Valores S.A. ("Caja de Valores" o "CVSA") 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 dentro del sistema de depósito colectivo, conforme a la Ley de Nominatividad de los Títulos Valores Privados y sus posteriores modificaciones, encontrándose habilitada Caja de Valores para cobrar los aranceles de los depositantes, que éstos podrán trasladar a los tenedores.
- 15) **Intereses Moratorios:** En caso de incumplimiento de pago de cualquier suma adeudada bajo las Obligaciones Negociables, la Emisora deberá abonar, en forma adicional a los intereses de las Obligaciones Negociables, intereses moratorios equivalentes al 50% de la Tasa de Interés Aplicable a las Obligaciones Negociables (tal como dicho término se define más adelante) que corresponda, sobre la totalidad del capital no amortizado.
- 16) **Fecha de Pago de Intereses:** Los intereses de las Obligaciones Negociables serán pagados trimestralmente, en forma vencida, a partir de la Fecha de Emisión y Liquidación, en las fechas que sean un número de día idéntico a la Fecha de Emisión y Liquidación, pero del correspondiente mes o, de no ser un Día Hábil o de no existir dicho día, el primer Día Hábil posterior (cada una, una "Fecha de Pago de Intereses"). Las Fechas de

Pago de Intereses serán informadas mediante la publicación del Aviso de Resultados (conforme se define más adelante). En caso de que el día de pago corresponda a un día que no sea un Día Hábil, el pago se efectuará el Día Hábil inmediatamente siguiente. Cualquier pago efectuado en dicho Día Hábil inmediatamente siguiente tendrá la misma validez que si hubiera sido efectuado en la fecha en la cual vencía el mismo, devengándose intereses durante el período comprendido entre tal fecha y el Día Hábil inmediato posterior. Si la última Fecha de Pago de Intereses y/o cualquiera de las Fechas de Vencimiento no correspondiera a un Día Hábil, se devengarán intereses durante el período comprendido entre dicha fecha y el Día Hábil inmediatamente posterior. Los pagos de Intereses serán efectuados por la Emisora mediante transferencia de los importes correspondientes a través del sistema de depósito colectivo de Caja de Valores para su acreditación en las respectivas cuentas de los tenedores con derecho a cobro.

- 17) Período de Devengamiento de Intereses:** El período de devengamiento de los intereses estará comprendido entre una Fecha de Pago de Intereses y la Fecha de Pago de Intereses inmediata posterior, incluyendo el primer día y excluyendo el último día del mismo (el "Período de Devengamiento de Intereses"). Respecto de la primera Fecha de Pago de Intereses, se considerará Período de Devengamiento de Intereses 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. Respecto de la última Fecha de Pago de Intereses, se considerará Período de Devengamiento de Intereses el comprendido entre la Fecha de Pago de Intereses inmediata anterior a la Fecha de Vencimiento y dicha Fecha de Vencimiento incluyendo el primer día y excluyendo el último día.

Si el día de pago de las Obligaciones Negociables no fuera un Día Hábil, dicho pago será efectuado en el Día Hábil inmediatamente posterior. El pago adeudado bajo las Obligaciones Negociables efectuado en tal Día Hábil inmediatamente posterior tendrá la misma validez que si hubiera sido efectuado en la fecha en la cual vencía el mismo, devengándose intereses durante el período comprendido entre tal fecha y el Día Hábil inmediato posterior.

- 18) Tasa de Referencia:** Será el promedio aritmético simple de la Tasa Badlar Bancos Privados según la misma es difundida por el BCRA, durante el período que se inicia el séptimo Día Hábil anterior al inicio de cada Período de Devengamiento de Intereses trimestral y finaliza el séptimo Día Hábil anterior a la Fecha de Pago de Intereses correspondiente, incluyendo el primero pero excluyendo el último.

Tasa Badlar Bancos Privados significa la tasa equivalente al promedio aritmético de las tasas de intereses que publica el Banco Central de la República Argentina (BCRA) para depósitos a plazo fijo de 30 (treinta) a 35 (treinta y cinco) días de plazo y de más de \$ 1.000.000 (pesos un millón) para los bancos privados de la República Argentina

En caso que la Tasa Badlar Bancos Privados dejare de ser informada por el BCRA, se tomará: (i) la tasa sustitutiva de la Tasa Badlar Bancos Privados que informe el BCRA o (ii) en caso de no existir o no informarse la tasa sustituta indicada en (i) precedente, la Emisora calculará la Tasa de Referencia, considerando el promedio de tasas informadas para depósitos a plazos fijo de más de \$1.000.000 (pesos un millón) por períodos de entre treinta y treinta y cinco días de plazo de los cinco primeros bancos privados de Argentina. A fin de seleccionar los cinco primeros bancos privados se considerará el último informe de depósitos disponibles publicados por el BCRA.

- 19) Base para el Cómputo de los Días:** Para el cálculo de los intereses se considerará la cantidad real de días transcurridos y un año de 365 días (cantidad real de días transcurridos/365).
- 20) Pagos:** Todos los pagos serán efectuados por la Emisora mediante transferencia de los importes correspondientes a través del sistema de depósito colectivo de Caja de Valores para su acreditación en las respectivas cuentas de los tenedores con derecho a cobro.
- 21) Día Hábil:** Se considerará "Día Hábil" cualquier día que no sea sábado, domingo o cualquier otro día en el cual los bancos comerciales en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires estuvieran autorizados o requeridos por las normas vigentes a cerrar o que, de otra forma, no estuvieran abiertos para operar.
- 22) Listado y Negociación:** Las Obligaciones Negociables podrán listarse en BYMA, y podrán negociarse en el MAE y/o en cualquier otro mercado.
- 23) Forma de Colocación:** La colocación primaria de las Obligaciones Negociables se realizará de conformidad con lo establecido en el Capítulo IV, Título VI de las Normas de la CNV. Las Obligaciones Negociables serán

colocadas a través de un proceso licitatorio o subasta abierto, conforme los parámetros y condiciones que se detallan en la sección "*Plan de Distribución de las Obligaciones Negociables*" del Suplemento de Prospecto.

- 24) **Proceso de Adjudicación:** Si como resultado del prorrateo bajo el mecanismo de adjudicación, el valor nominal a adjudicar a un Oferente bajo cualquiera de sus Órdenes de Compra contenga decimales por debajo de los \$0,50 (pesos cincuenta centavos) para las Obligaciones Negociables, los mismos serán suprimidos a efectos de redondear el valor nominal de las Obligaciones Negociables a adjudicar. Contrariamente, si contiene decimales iguales o por encima de \$0,50 (pesos cincuenta centavos), los mismos serán ponderados hacia arriba, otorgando esos \$1 (pesos uno) al valor nominal de las Obligaciones Negociables a adjudicar.
- 25) **Tramo Competitivo y Tramo No Competitivo:** Las Órdenes de Compra cuyo importe sea igual o inferior a \$ 50.000 corresponderán al tramo no competitivo (el "Tramo No Competitivo"), mientras que aquellas cuyo importe sea superior a \$50.000 e indiquen un margen ofrecido, como porcentaje anual limitado a dos decimales, corresponderán al tramo competitivo (el "Tramo Competitivo"). Los potenciales inversores podrán remitir Órdenes de Compra para el Tramo Competitivo, el Tramo No Competitivo o ambos. El Margen Ofrecido no podrá ser negativo.
- 26) **Destino de los Fondos:** La Emisora utilizará la totalidad del producido neto proveniente de la colocación de las Obligaciones Negociables, de acuerdo con lo establecido bajo la sección "*Destino de los Fondos*" del Suplemento de Prospecto.
- 27) **Agente de Cálculo:** La Emisora.
- 28) **Acción Ejecutiva:** En el Evento de Incumplimiento por parte de la Emisora en el pago de montos adeudados bajo las Obligaciones Negociables, los tenedores de las mismas podrán iniciar acciones ejecutivas ante tribunales competentes de la Argentina para reclamar el pago de los montos adeudados por la Emisora. En virtud de lo determinado por el artículo 131 de la Ley de Mercado de Capitales, Caja de Valores, podrá expedir certificados tenencia a favor de los titulares registrales en cuestión a solicitud de éstos y éstos podrán iniciar con tales certificados las acciones ejecutivas mencionadas.
- 29) **Rescate por razones impositivas:** Las Obligaciones Negociables podrán ser rescatadas a opción de la Emisora por razones impositivas de conformidad con lo determinado en la sección "*Términos y Condiciones del Programa - Rescate por Razones Impositivas*" del Prospecto.
- 30) **Rescate a opción de la Emisora:** La Emisora podrá rescatar a su sola opción, en su totalidad y no parcialmente las Obligaciones Negociables, con una anticipación no mayor a 15 días a la Fecha de Vencimiento que corresponda. Las Obligaciones Negociables que se rescaten conforme con la presente cláusula se rescatarán por un importe equivalente al monto de capital no amortizado de las Obligaciones Negociables así rescatadas, más los intereses devengados e impagos sobre aquellos a la fecha del rescate en cuestión, más cualquier monto adicional pagadero e impago en ese momento respecto de aquellos, más cualquier otro monto adeudado e impago bajo las Obligaciones Negociables.
- 31) **Ley Aplicable:** Serán aplicables las leyes de la República Argentina.
- 32) **Jurisdicción:** Toda controversia que se suscite entre la Emisora y los tenedores de Obligaciones Negociables en relación con las Obligaciones Negociables se resolverá definitivamente por el Tribunal de Arbitraje General de la BCBA o el que se cree en el futuro en la BCBA, en virtud de la delegación de facultades otorgadas por BYMA a la BCBA en materia de constitución de tribunales arbitrales, de conformidad con lo dispuesto en la Resolución 18.629 de la CNV. No obstante lo anterior, de conformidad con el Artículo 46 de la Ley de Mercado de Capitales, los Inversores tendrán el derecho de optar por acudir a los tribunales judiciales competentes. Asimismo, 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 competente.

TÉRMINOS Y CONDICIONES PARTICULARES DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XX:

- 1) **Denominación:** Obligaciones Negociables Clase XX.
- 2) **Valor Nominal:** El valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XX será de hasta \$300.000.000 (pesos trescientos millones), ampliable hasta \$800.000.000 (pesos ochocientos millones). El valor nominal total máximo conjunto de las Obligaciones Negociables será de hasta \$800.000.000 (pesos ochocientos millones).
- 3) **Tasa de Interés:** El capital no amortizado de las Obligaciones Negociables Clase XX devengará intereses a una

tasa de interés variable nominal anual desde la Fecha de Emisión y Liquidación inclusive hasta la fecha en que el capital sea totalmente amortizado (no inclusive), estableciéndose que dicha tasa de interés será el equivalente a la suma de: (i) la Tasa de Referencia, más (ii) el Margen Diferencial de Corte de la Clase XX, que será informado a los Inversores en el Aviso de Resultados (conforme se define más adelante) (la "Tasa de Interés Aplicable a la Clase XX"). El Margen Diferencial de Corte de la Clase XX será determinado de conformidad con lo dispuesto en "Procedimiento para la determinación del Margen Diferencial de Corte de la Clase XX y el Margen Diferencial de Corte de la Clase XXI" de la Sección "Plan de Distribución de las Obligaciones Negociables" del Suplemento de Prospecto y será informado en el Aviso de Resultados.

- 4) **Fecha de Pago de Capital y Amortización:** El pago de capital de las Obligaciones Negociables Clase XX será realizado en tres cuotas, la primera de ellas equivalente al 25% (veinticinco por ciento) del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XX y pagadera a los 6 (seis) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, la segunda de ellas equivalente al 25% (veinticinco por ciento) del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XX y pagadera a los 9 (nueve) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, y la tercera de ellas equivalente al 50% (cincuenta por ciento) del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XX y pagadera en la Fecha de Vencimiento de la Clase XX, o de no ser uno de dichos días un Día Hábil, será el primer Día Hábil siguiente (las "Fechas de Amortización de las Obligaciones Negociables Clase XX"). Las Fechas de Amortización de las Obligaciones Negociables Clase XX serán informadas mediante el Aviso de Resultados.
- 5) **Suscripción e Integración:** Las sumas correspondientes a las Obligaciones Negociables Clase XX podrán ser suscriptas e integradas por los Oferentes:
- (i) en efectivo, en pesos; y/o
 - (ii) en especie, mediante la entrega de obligaciones negociables clase X emitidas por la Emisora con fecha 21 de diciembre de 2021, por un monto de \$100.705.750 (pesos cien millones setecientos cinco mil setecientos cincuenta), con vencimiento el 21 de diciembre de 2022, a una tasa de interés variable, bajo el Programa (código BYMA/MAE CXCAO y código CVSA 55862) (las "Obligaciones Negociables Clase X") conforme la Relación de Canje Clase XX.

En caso que las Obligaciones Negociables Clase XX sean integradas en efectivo se podrá realizar a través del sistema de compensación administrado por MAE CLEAR. En caso que las Obligaciones Negociables Clase XX sean integradas en especie, esta deberá efectuarse conforme lo indiquen los Agentes Colocadores.

Los Inversores deberán tener en cuenta que en caso de suscribir e integrar las Obligaciones Negociables Clase XX en especie, y en caso que los valores nominales de Obligaciones Negociables Clase XX en base a la Relación de Canje Clase XX no coincida con un número entero, los decimales de las Obligaciones Negociables Clase XX conforme la Relación de Canje Clase XX serán redondeados al número entero del monto superior.

Todas las órdenes de compra (las "Órdenes de Compra") recibirán trato igualitario, por lo que no se hará diferenciación alguna entre aquellos Inversores que deseen integrar en especie y aquellos Inversores que deseen integrar en efectivo, o utilizando ambas alternativas.

Las Órdenes de Compra de las Obligaciones Negociables Clase XX que hubieren sido adjudicadas y en las que se haya indicado que integraría la suscripción en especie, constituirán una obligación de dicho inversor de entregar Obligaciones Negociables Clase X, libre de todo gravamen, cargo, reclamo, carga, interés y/o reducción de cualquier tipo.

Efectuada la integración, las Obligaciones Negociables Clase XX serán acreditadas por los Agentes Colocadores, los Agentes del MAE y/o adherentes del mismo y, en las cuentas que los Inversores hayan previamente indicado en la correspondiente Orden de Compra (salvo en aquellos casos en los cuales por cuestiones regulatorias sea necesario transferir las Obligaciones Negociables Clase XX a los oferentes con anterioridad al pago del precio, en cuyo caso lo descrito en este punto podrá ser realizado con anterioridad a la correspondiente integración).

- 6) **Relación de Canje Clase XX:** La relación de canje –que reflejará el valor técnico más una contraprestación– aplicable a la integración en especie de la Clase XX será informada por la Emisora en un aviso complementario al Suplemento de Prospecto con anterioridad al inicio del Período de Licitación (la "Relación de Canje Clase XX"). Los servicios de intereses devengados y no pagados de las Obligaciones Negociables Clase X ofrecidas en canje a través de CVSA, no serán pagados por la Emisora directamente, sino que dichos intereses serán incluidos en la Relación de Canje Clase XX. En caso en que la Fecha de Emisión y Liquidación sufriera alguna modificación respecto del período original previsto para la Fecha de Emisión y Liquidación, la Emisora informará la nueva Relación de Canje Clase XX a través de la publicación de un aviso complementario al

Suplemento de Prospecto con anterioridad al inicio del Período de Licitación.

- 7) **Fecha y Lugar de Integración:** Los suscriptores de las Órdenes de Compra de Obligaciones Negociables Clase XX que hubieran sido adjudicadas deberán integrar el monto correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase XX efectivamente adjudicadas, en pesos en la Fecha de Emisión y Liquidación, mediante (i) transferencia electrónica del correspondiente precio a la cuenta que se indique en la correspondiente Orden de Compra y/o (ii) débito del correspondiente precio de la cuenta del suscriptor que se indique en la correspondiente Orden de Compra.

Para más información léase el Título “*Suscripción e Integración*” de la Sección “*Plan de Distribución de las Obligaciones Negociables*” del Suplemento de Prospecto.

- 8) **Calificación de Riesgo:** La calificación de riesgo de las Obligaciones Negociables Clase XX será informada en un aviso complementario al Suplemento de Prospecto.
- 9) **Fecha de Vencimiento:** Las Obligaciones Negociables Clase XX tendrán como fecha de vencimiento la fecha en que se cumplan 12 meses desde de la Fecha de Emisión y Liquidación o el Día Hábil inmediato posterior si aquella fecha no fuese un Día Hábil (la “Fecha de Vencimiento de la Clase XX”), la que será informada a través del Aviso de Resultados.

TÉRMINOS Y CONDICIONES PARTICULARES DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XXI:

- 1) **Denominación:** Obligaciones Negociables Clase XXI.
- 2) **Valor Nominal:** El valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XXI será de hasta \$300.000.000 (pesos trescientos millones), ampliable hasta \$800.000.000 (pesos ochocientos millones). El valor nominal total máximo conjunto de las Obligaciones Negociables será de hasta \$800.000.000 (pesos ochocientos millones).
- 3) **Tasa de Interés:** El capital no amortizado de las Obligaciones Negociables Clase XXI devengará intereses a una tasa de interés variable nominal anual desde la Fecha de Emisión y Liquidación inclusive hasta la fecha en que el capital sea totalmente amortizado (no inclusive), estableciéndose que dicha tasa de interés será el equivalente a la suma de: (i) la Tasa de Referencia, más (ii) el Margen Diferencial de Corte de la Clase XXI, que será informado a los Inversores en el Aviso de Resultados (conforme se define más adelante) (la “Tasa de Interés Aplicable a la Clase XXI” y, en conjunto con la Tasa de Interés Aplicable a la Clase XX, la “Tasa de Interés Aplicable a las ONs”). El Margen Diferencial de Corte de la Clase XXI será determinado de conformidad con lo dispuesto en “*Procedimiento para la determinación del Margen Diferencial de Corte de la Clase XX y el Margen Diferencial de Corte de la Clase XXI*” de la Sección “*Plan de Distribución de las Obligaciones Negociables*” del Suplemento de Prospecto y será informado en el Aviso de Resultados.
- 4) **Fecha de Pago de Capital y Amortización:** El pago de capital de las Obligaciones Negociables Clase XXI será realizado en seis cuotas, la primera de ellas equivalente al 16% (dieciséis por ciento) del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XXI y pagadera a los 9 (nueve) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, la segunda de ellas equivalente al 16% (dieciséis por ciento) del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XXI y pagadera a los 12 (doce) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, la tercera de ellas equivalente al 16% (dieciséis por ciento) del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XXI y pagadera a los 15 (quince) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, la cuarta de ellas equivalente al 16% (dieciséis por ciento) del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XXI y pagadera a los 18 (dieciocho) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, la quinta de ellas equivalente al 16% (dieciséis por ciento) del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XXI y pagadera a los 21 (veintiún) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, y la sexta de ellas equivalente al 20% (veinte por ciento) del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XXI y pagadera en la Fecha de Vencimiento de la Clase XXI, o de no ser uno de dicho días un Día Hábil, será el primer Día Hábil siguiente a dicho día (las “Fechas de Amortización de las Obligaciones Negociables Clase XXI” y, junto con las Fechas de Amortización de las Obligaciones Negociables Clase XXI, las “Fechas de Amortización”). Las Fechas de Amortización serán informadas mediante el Aviso de Resultados.
- 5) **Suscripción e Integración:** Las sumas correspondientes a las Obligaciones Negociables Clase XXI podrán ser suscriptas e integradas por los Oferentes:

- (i) en efectivo, en pesos; y/o

(ii) en especie, mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase X conforme la Relación de Canje Clase XXI.

Para mayor información véase “*Plan de Distribución*” del Suplemento de Prospecto.

Los Inversores deberán tener en cuenta que en caso de suscribir e integrar las Obligaciones Negociables Clase XXI en especie, y en caso que los valores nominales de Obligaciones Negociables Clase XXI en base a la Relación de Canje Clase XXI no coincida con un número entero, los decimales de las Obligaciones Negociables Clase XXI conforme la Relación de Canje Clase XXI serán redondeados al número entero del monto superior.

Todas las Órdenes de Compra recibirán trato igualitario, por lo que no se hará diferenciación alguna entre aquellos Inversores que deseen integrar en especie y aquellos Inversores que deseen integrar en efectivo, o utilizando ambas alternativas.

Las Órdenes de Compra de las Obligaciones Negociables Clase XXI que hubieren sido adjudicadas y en las que se haya indicado que integraría la suscripción en especie, constituirán una obligación de dicho inversor de entregar Obligaciones Negociables Clase X, libre de todo gravamen, cargo, reclamo, carga, interés y/o reducción de cualquier tipo.

Efectuada la integración, las Obligaciones Negociables Clase XXI serán acreditadas por los Agentes Colocadores, los Agentes del MAE y/o adherentes del mismo y, en las cuentas que los Inversores hayan previamente indicado en la correspondiente Orden de Compra (salvo en aquellos casos en los cuales por cuestiones regulatorias sea necesario transferir las Obligaciones Negociables Clase XXI a los oferentes con anterioridad al pago del precio, en cuyo caso lo descrito en este punto podrá ser realizado con anterioridad a la correspondiente integración).

6) Relación de Canje Clase XXI: La relación de canje –que reflejará el valor técnico más una contraprestación– aplicable a la integración en especie de la Clase XXI será informada por la Emisora en un aviso complementario al Suplemento de Prospecto con anterioridad al inicio del Período de Licitación (la “**Relación de Canje Clase XXI**”). Los servicios de intereses devengados y no pagados de las Obligaciones Negociables Clase X ofrecidas en canje a través de CVSA, no serán pagados por la Emisora directamente, sino que dichos intereses serán incluidos en la Relación de Canje Clase XXI. En caso en que la Fecha de Emisión y Liquidación sufriera alguna modificación respecto del período original previsto para la Fecha de Emisión y Liquidación, la Emisora informará la nueva Relación de Canje Clase XXI a través de la publicación de un aviso complementario al Suplemento de Prospecto con anterioridad al inicio del Período de Licitación.

7) Fecha y Lugar de Integración: Los suscriptores de las Órdenes de Compra de Obligaciones Negociables Clase XXI que hubieran sido adjudicadas y que hayan indicado que suscribirían en efectivo, deberán integrar el monto correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase XXI efectivamente adjudicadas, en pesos en la Fecha de Emisión y Liquidación, mediante (i) transferencia electrónica del correspondiente precio a la cuenta que se indique en la correspondiente Orden de Compra y/o (ii) débito del correspondiente precio de la cuenta del suscriptor que se indique en la correspondiente Orden de Compra.

Los suscriptores de las Órdenes de Compra de Obligaciones Negociables Clase XXI que hubieren sido adjudicadas y que hayan indicado que suscribirían en especie, deberán integrar el monto correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase XXI efectivamente adjudicadas, mediante la transferencia a la cuenta comitente del Colocador que se indique en la Orden de Compra, del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase X que fuera necesario de conformidad con la Relación de Canje Clase XXI para integrar las Obligaciones Negociables Clase XXI adjudicadas, hasta las 14 hs. de la Fecha de Emisión y Liquidación. Las ofertas de los suscriptores de las Órdenes de Compra de Obligaciones Negociables Clase XXI que hubieren sido adjudicadas y que hayan indicado que integrarían la suscripción en especie, que no hayan realizado la transferencia de las Obligaciones Negociables Clase X en el plazo indicado precedentemente, a la cuenta comitente del Colocador indicada en la respectiva Orden de Compra, deberán integrarse en pesos conforme al procedimiento indicado en el Suplemento de Prospecto. En caso de que dicho inversor no tenga los pesos suficientes para cubrir dicha diferencia, la oferta presentada al respecto quedará automáticamente sin efecto por la porción no integrada y ello no generará derecho a compensación o indemnización alguna para el suscriptor correspondiente. Para más información léase el Título “*Suscripción e Integración*” de la Sección “*Plan de Distribución de las Obligaciones Negociables*” del Suplemento de Prospecto.

8) Calificación de Riesgo: La calificación de riesgo de las Obligaciones Negociables Clase XXI será informada en un aviso complementario al Suplemento de Prospecto.

- 9) **Fecha de Vencimiento:** Las Obligaciones Negociables Clase XXI tendrán como fecha de vencimiento la fecha en que se cumplan 24 meses desde de la Fecha de Emisión y Liquidación (la “Fecha de Vencimiento de la Clase XXI” y, junto con la Fecha de Vencimiento de las Obligaciones Negociables Clase XX, las “Fechas de Vencimiento”), la que será informada a través del Aviso de Resultados.

El Período Informativo de las Obligaciones Negociables iniciará el 13 de diciembre de 2022 y finalizará el 15 de diciembre de 2022. El Período de Subasta de las Obligaciones Negociables iniciará a las 10:00 horas del 16 de diciembre de 2022 y finalizará a las 16:00 horas del mismo día. Durante el Período de Subasta, los Inversores interesados en suscribir Obligaciones Negociables deberán presentar a los Agentes Colocadores que se detallan más arriba o a los agentes del MAE (incluyendo, sin limitación, los Agentes Colocadores) y/o adherentes al mismo, en el horario indicado, las correspondientes Órdenes de Compra conforme con lo previsto en *“Plan de Distribución de las Obligaciones Negociables”* del Suplemento de Prospecto. El Período de Subasta podrá ser suspendido y/o prorrogado, con al menos 2 (dos) horas de anticipación a su finalización, por los Agentes Colocadores y la Emisora, en forma conjunta, mediante la oportuna publicación de un aviso complementario en la AIF, en el micro sitio web de licitaciones del sistema “SIOPEL” del MAE por un día y en los sistemas de información dispuestos por los mercados en que se listen y/o negocien las Obligaciones Negociables. La licitación pública que se realizará durante el Período de Subasta a través del módulo de licitaciones del sistema “SIOPEL” del MAE. Para mayor información sobre el mecanismo de adjudicación y prorrateo léase el Título “Proceso de Adjudicación” de la Sección “Plan de Distribución de las Obligaciones Negociables” del Suplemento de Prospecto.

Todos los agentes del MAE y/o adherentes del mismo podrán ser habilitados para participar en la subasta sujeto a que contaren con línea de crédito otorgada por alguno de los Agentes Colocadores. Aquellos agentes del MAE y/o adherentes del mismo deberán indicar a cualquiera de los Agentes Colocadores su intención de participar en la subasta de las Obligaciones Negociables y solicitar la habilitación a la rueda de subasta antes de las 15 hs. del día en que finalice el Período Informativo, a efectos que tales agentes del MAE y/o adherentes del mismo den cumplimiento a las obligaciones que les corresponden en materia de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo. A tales fines, tales agentes del MAE y/o adherentes del mismo deberán dar cumplimiento con las obligaciones que le corresponden a cada uno de ellos en virtud de las normas en materia de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo y presentar una declaración jurada a cualquiera de los Agentes Colocadores respecto del cumplimiento de dichas obligaciones.

El Prospecto, el Suplemento de Prospecto y demás documentos relevantes para la emisión de las Obligaciones Negociables se encuentran a disposición de los interesados a través de los contactos que se indican en el punto 7 de este aviso, en la Página Web de la CNV y en el micrositio web de colocaciones primarias del MAE. La información incluida en el presente es información parcial que deberá ser completada con la información contenida en el Prospecto y en el Suplemento de Prospecto. Los interesados deben considerar cuidadosamente la información contenida en dichos documentos antes de tomar una decisión de invertir en las Obligaciones Negociables. La Emisora recomienda la lectura y examen del Prospecto y del Suplemento de Prospecto en su totalidad y de los estados contables de la Emisora sus notas correspondientes.

La Emisora a su solo criterio podrá declarar desierta la colocación de las Obligaciones Negociables en cualquier momento. Dicha circunstancia no generará responsabilidad alguna a la Emisora ni a los Agentes Colocadores ni otorgará a los agentes del MAE y/o adherentes del mismo que hayan ingresado Órdenes de Compra (y/o a los Inversores que hayan presentado a los mismos las correspondientes Órdenes de Compra), derecho a compensación y/o indemnización alguna. En caso de que se declare desierta la colocación de las Obligaciones Negociables, dichas Órdenes de Compra quedarán automáticamente sin efecto.

La oferta pública de las Obligaciones Negociables que se describe en este Aviso de Suscripción se encuentra comprendida dentro de la autorización de oferta pública otorgada por la CNV al Programa, en el marco de lo establecido por el artículo 41, Sección V, Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV. El Suplemento de Prospecto no ha sido previamente revisado ni conformado por la CNV o por el MAE.

Organizador



Agentes Colocadores



Banco Mariva S.A.
ALyC y AN Integral
Matrícula CNV N° 49



Banco de Servicios y Transacciones S.A.
ALyC y AN Integral Matrícula CNV N° 64



SBS Trading S.A.
ALyC y AN Integral Matrícula CNV
N°53



Portfolio Investment S.A.
ALyC Integral CNV N° 282



Industrial Valores S.A.
ALyC y AN Integral Matrícula CNV N° 153

La fecha de este Aviso de Suscripción es 12 de diciembre de 2022

Laura Mahona
Subdelegada