

**SUPLEMENTO DE PROSPECTO  
RESUMIDO DE TÉRMINOS  
PARTICULARES  
FIDEICOMISO FINANCIERO SERIE  
RIBEIRO CVI**

**PROGRAMA GLOBAL DE FIDEICOMISOS FINANCIEROS RIBEIRO II**

para la emisión de valores representativos de deuda (los “Valores Representativos de Deuda”) y certificados de participación (los “Certificados de Participación”) en fideicomisos financieros bajo el Capítulo 30, del Título IV, Libro Tercero del Código Civil y Comercial de la Nación constituidos para la titulización de activos por un monto máximo en circulación de hasta V/N \$1.500.000.000.

**FIDEICOMISO FINANCIERO SERIE RIBEIRO CVI**



como Fiduciante y Agente de Administración y Cobro

**Banco Patagonia S.A.**

**BANCOPATAGONIA**

como Fiduciario, Emisor, Organizador, Colocador y Agente de Administración y Cobro Sustituto



**Pistrelli, Henry Martín & Asociados S.R.L., miembros de Ernst & Young Global**  
como Auditor del Fideicomiso y Asesor Financiero del Fiduciante

**Valor Nominal \$ 194.074.623.-**

**Valores Representativos de  
Deuda Clase “A”**

**V/N \$ 126.148.505 .-**

**Valores Representativos de  
Deuda Clase “B”**

**V/N \$ 12.614.850.-**

**Certificados de Participación**

**V/N \$ 55.311.268 .-**

Los Valores Representativos de Deuda y/o Certificados de Participación (en adelante, conjuntamente, los “Títulos Fiduciarios” o los “Títulos Valores”) que se ofrecen a través del presente Suplemento de Prospecto de Términos Particulares (el “Suplemento de Términos Particulares”), corresponden a la Serie Ribeiro CVI (la “Serie Ribeiro CVI”), que se emiten en los términos del Suplemento de Prospecto de Términos Generales de fecha 19 de febrero de 2019 y publicado en la Autopista de Información Financiera y en el Boletín Diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires del 19 de febrero de 2019, por cuenta y orden de Bolsas y Mercados Argentinos S.A., (el “Suplemento de Términos Generales”) y del Programa Global de Fideicomisos Financieros RIBEIRO II creado por Ribeiro S.A.C.I.F.A. e I. (el “Fiduciante” o “RIBEIRO”), en su carácter de Fiduciante para la titulización de activos cedidos por él para la constitución de los Fideicomisos Financieros Ribeiro en los términos del Capítulo 30, del Título IV, Libro Tercero del Código Civil y Comercial de la Nación, por un monto máximo en circulación en cualquier momento de hasta V/N \$ 1.500.000.000 de capital (o su equivalente en otras monedas) (el “Programa”), cuyo aumento del monto máximo fue aprobado por resolución del Directorio de la CNV N° 18.609 de fecha 12 de abril de 2017. La vigencia del Programa es de cinco (5) años contados a partir de su autorización de oferta pública por la Comisión Nacional de Valores (“CNV”). El pago de los Títulos Fiduciarios, bajo los términos y condiciones previstas en el presente suplemento de prospecto de términos particulares,

tendrá como única fuente, y será garantizado exclusivamente por el Patrimonio Fideicomitido y en particular por los fondos otorgados de la cobranza o negociación de los activos afectados al presente Fideicomiso.

Los términos en mayúscula utilizados en este Suplemento de Términos Particulares tienen el significado que en cada caso se les asigna o, en su defecto, el significado que se les asigna en el Programa o Suplemento de Términos Generales o en el Contrato de Fideicomiso.

---

**Ni los bienes del Fiduciario, ni los del Fiduciante, responderán por las obligaciones contraídas en la ejecución del presente Fideicomiso. Estas obligaciones serán satisfechas exclusivamente con el Patrimonio Fideicomitido, conforme lo dispone el Artículo 1687 del Código Civil y Comercial de la Nación.**

---

**Oferta Pública autorizada por Resoluciones N° 14.815 de fecha 3 de junio de 2004, N° 15.233 de fecha 10 de noviembre de 2005, N° 15.551 de fecha 4 de enero de 2007, N° 16.185 de fecha 20 de agosto de 2009, N° 16.530 de fecha 3 de marzo de 2011, N° 17.349 de fecha 15 de mayo de 2014, N° 18.609 de fecha 12 de abril de 2017, y N° RESFC-2019-20236-APN-DIR#CNV de fecha 13 de mayo de 2019, y de la presente serie fue autorizada por la Gerencia de Fideicomisos Financieros con fecha 30 de julio de 2019 de la CNV. Esta autorización sólo significa que se ha cumplido con los requisitos establecidos en materia de información. La CNV no ha emitido juicio sobre los datos contenidos en este Suplemento de Términos Particulares. La veracidad de la información suministrada en el presente Suplemento de Términos Particulares es responsabilidad del Fiduciario y del Fiduciante y demás responsables contemplados en los artículos 119 y 120 de la Ley N° 26.831. Los auditores, en lo que les atañe, serán responsables en cuanto a sus respectivos informes sobre los estados contables que se acompañan. El Fiduciario, el Fiduciante y el Organizador manifiestan, con carácter de declaración jurada, que el presente Suplemento de Términos Particulares contiene, a la fecha de su publicación, información veraz y suficiente sobre todo hecho relevante y de toda aquella que deba ser de conocimiento del público inversor con relación a la presente emisión, conforme las normas vigentes.**

**El prospecto del Programa ha sido publicado en el Boletín Diario de la BCBA del 24 de mayo de 2019 por cuenta y orden de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. como entidad calificada, según Resolución N° RESFC-2019-20236-APN-DIR#CNV de la CNV y en ejercicio de las facultades delegadas conforme al art. 32 inc. g) de la Ley 26.831.**

De acuerdo a lo previsto por el artículo 119 de la Ley 26.831, los emisores de valores negociables, juntamente con los integrantes de los órganos de administración y fiscalización, estos últimos en materia de su competencia, y en su caso los oferentes de los valores negociables con relación a la información vinculada a los mismos, y las personas que firmen el prospecto de una emisión de valores negociables, serán responsables de toda la información incluida en los prospectos por ellos registrados ante la CNV (los “responsables directos”). Agrega el artículo 120 que las entidades y agentes habilitados en el mercado que participen como organizadores o colocadores en una oferta pública de venta o compra de valores negociables deberán revisar diligentemente la información contenida en los prospectos de la oferta y que los expertos o terceros que opinen sobre ciertas partes del prospecto sólo serán responsables por la parte de dicha información sobre la que han emitido opinión. La legitimación para demandar, el monto de la indemnización y otros aspectos vinculados están regulados en los artículos 121 a 124 de la ley citada.

**Los Valores Representativos de Deuda y los Certificados de Participación cuentan con una calificación de riesgo. Los Títulos Valores contarán con dichas calificaciones hasta la cancelación total de los mismos. Las calificaciones de riesgo han sido otorgadas con anterioridad a la emisión de los Títulos Valores. Dado que no se ha producido aún la emisión, las calificaciones otorgadas se basan en la documentación e información presentada por el emisor y sus asesores a abril de 2019, quedando sujetas a la recepción de la documentación definitiva al cierre de la operación. La calificación de los Títulos Valores podrá variar con anterioridad a su cancelación.**

**EL PRESENTE SUPLEMENTO DE TÉRMINOS PARTICULARES DEBE LEERSE EN FORMA CONJUNTA CON EL SUPLEMENTO DE TÉRMINOS GENERALES AUTORIZADOS POR LA CNV CON FECHA 19 DE FEBRERO DE 2019 Y PUBLICADO EN LA AUTOPISTA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (AIF) Y EN EL BOLETÍN DIARIO DE LA BCBA DEL 19 DE FEBRERO DE 2019 –POR CUENTA Y ORDEN DE BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS SA-. EL FIDUCIARIO Y EL FIDUCIANTE MANIFIESTAN, CON CARÁCTER DE DECLARACIÓN JURADA, QUE LA TOTALIDAD DE LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES INSERTOS EN EL SUPLEMENTO DE TÉRMINOS GENERALES SE ENCUENTRAN VIGENTES, Y QUE EL PRESENTE SUPLEMENTO DE TÉRMINOS PARTICULARES CONTIENE, A LA FECHA DE SU PUBLICACIÓN, INFORMACIÓN VERAZ Y SUFICIENTE SOBRE TODO HECHO RELEVANTE QUE PUEDA AFECTAR LA SITUACIÓN PATRIMONIAL, ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA SOCIEDAD Y TODA AQUELLA QUE DEBA SER DE CONOCIMIENTO DEL PÚBLICO INVERSOR, CON RELACIÓN A LA PRESENTE EMISIÓN, CONFORME LAS NORMAS VIGENTES. TODO EVENTUAL INVERSOR DEBERÁ LEER CUIDADOSAMENTE LAS CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN CONTENIDAS EN EL**

**SUPLEMENTO DE TÉRMINOS GENERALES Y LOS QUE SE EXPONGAN EN EL PRESENTE DOCUMENTO.**

---

**Ni este fideicomiso ni el Fiduciario en cuanto tal, se encuentran sujetos a la Ley N° 24.083 de Fondos Comunes de Inversión.**

La fecha de este Suplemento de Términos Particulares es 30 de julio de 2019 y debe leerse juntamente con el Suplemento de Términos Generales y el Prospecto del Programa, los que se encuentran a disposición de los inversores en [www.cnv.gob.ar](http://www.cnv.gob.ar), [www.mae.com.ar](http://www.mae.com.ar), en el sitio web del Emisor y en los sistemas de información dispuestos por los mercados en que vayan a listarse y/o negociarse los Títulos Valores y en el domicilio del Fiduciario.

---

## ADVERTENCIAS

LAS PRESENTES ADVERTENCIAS SON COMPLEMENTARIAS A LAS INCLUIDAS EN EL PROSPECTO DE PROGRAMA Y EL SUPLEMENTO DE TÉRMINOS GENERALES –A CUYOS DOCUMENTOS NOS REMITIMOS- ANTES DE TOMAR LA DECISIÓN DE ADQUIRIR LOS TÍTULOS FIDUCIARIOS, LOS POTENCIALES INVERSORES DEBEN ANALIZAR CUIDADOSAMENTE TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE SUPLEMENTO DE TÉRMINOS PARTICULARES, EN EL SUPLEMENTO DE TÉRMINOS GENERALES Y EN EL PROSPECTO DE PROGRAMA.

LOS TÍTULOS FIDUCIARIOS NO REPRESENTAN UN DERECHO U OBLIGACIÓN DEL FIDUCIARIO NI SE ENCUENTRAN GARANTIZADOS POR EL MISMO, NI POR EL FIDUCIANTE.

TODO EVENTUAL INVERSOR QUE CONTEMPLA LA ADQUISICIÓN DE TÍTULOS FIDUCIARIOS DEBERÁ REALIZAR, ANTES DE DECIDIR DICHA ADQUISICIÓN, Y SE CONSIDERARÁ QUE ASÍ LO HA HECHO, SU PROPIA EVALUACIÓN SOBRE EL FIDEICOMISO Y SOBRE LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LOS TÍTULOS FIDUCIARIOS, INCLUYENDO LOS BENEFICIOS Y RIESGOS INHERENTES A DICHA DECISIÓN DE INVERSIÓN Y LAS CONSECUENCIAS IMPOSITIVAS Y LEGALES DE LA ADQUISICIÓN, TENENCIA Y DISPOSICIÓN DE LOS TÍTULOS FIDUCIARIOS. EL FIDEICOMISO PODRÁ ESTAR EN ALGUNOS CASOS SUJETO AL PAGO DE IMPUESTOS, SEGÚN LA LEGISLACION APLICABLE. LOS TÍTULOS FIDUCIARIOS PODRÁN GOZAR DE EXENCIONES IMPOSITIVAS, EN TANTO SEAN COLOCADOS POR OFERTA PÚBLICA, Y DICHA AUTORIZACION SEA MANTENIDA.

SE CONSIDERARÁ QUE CADA INVERSOR ADQUIRENTE DE TÍTULOS FIDUCIARIOS, POR EL SOLO HECHO DE HABER REALIZADO TAL ADQUISICIÓN, HA RECONOCIDO QUE NI EL FIDUCIARIO, NI EL FIDUCIANTE, NI EL ORGANIZADOR Y COLOCADOR, NI EL ASESOR FINANCIERO, NI CUALQUIER PERSONA ACTUANDO EN REPRESENTACIÓN DE LOS MISMOS, HA EMITIDO DECLARACIÓN ALGUNA RESPECTO DE LA SOLVENCIA DE LOS OBLIGADOS AL PAGO BAJO LOS BIENES FIDEICOMITIDOS.

EL FIDUCIARIO SE ENCUENTRA FACULTADO EN VIRTUD DEL CONTRATO MARCO DE FIDEICOMISO A EFECTUAR DEDUCCIONES DE GASTOS DEDUCIBLES Y RETENERLOS DEL PRODUCIDO DEL PATRIMONIO FIDEICOMITIDO.

EL FIDUCIARIO PODRÁ CANCELAR ANTICIPADAMENTE LOS VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA CONFORME LO PREVISTO EN EL ARTÍCULO 4.01.C INCISOS (A) Y (B) DEL CONTRATO DE FIDEICOMISO.

SE INFORMA AL PÚBLICO INVERSOR QUE LOS RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS CERRADOS EN FECHAS 30/06/2017 Y 30/06/2018 DEL FIDUCIANTE HAN SIDO NEGATIVOS, SIENDO DICHS RESULTADOS NEGATIVOS DE \$ 43.259.574 Y \$ 249.341.573, RESPECTIVAMENTE. LOS REFERIDOS RESULTADOS OBEDECEN A DIFERENCIAS DE CAMBIO, IMPACTO EN LAS SUBAS DE TASAS DE INTERÉS Y LOS INCREMENTOS DE COSTOS DE ESTRUCTURA, QUE NO HAN PODIDO SER TRASLADADOS EN SU TOTALIDAD A LOS PRECIOS DE VENTA, A TAL EFECTO SE RECOMIENDA UNA ATENTA LECTURA DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LA SECCIÓN “DESCRIPCIÓN DEL FIDUCIANTE”.

PARA MAYOR INFORMACIÓN SOBRE CIERTOS RIESGOS A SER CONSIDERADOS POR LOS POTENCIALES INVERSORES PARA LA ADQUISICIÓN DE LOS TÍTULOS VALORES, VÉASE LA SECCIÓN CONSIDERACIONES DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN DEL SUPLEMENTO DE PROSPECTO DE TÉRMINOS GENERALES Y EL CAPÍTULO CORRESPONDIENTE DEL PROSPECTO DEL PROGRAMA. EN ESPECIAL, LOS POTENCIALES INVERSORES DEBERÁN TENER EN CUENTA LA CONSIDERACIÓN ESPECIAL DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE SUPLEMENTO DE PROSPECTO DE TÉRMINOS PARTICULARES.

LA SOCIEDAD HA ACUDIDO AL PROCEDIMIENTO NORMADO EN LOS ARTS. 98, SS. Y CC. DE LA LEY NACIONAL DE EMPLEO N° 24.013, Y REGLAMENTARIAS. LUEGO DE LA CELEBRACIÓN DE LAS CORRESPONDIENTES AUDIENCIAS EN EL MARCO DEL PROCEDIMIENTO ADMINISTRATIVO REFERIDO, SE ARRIBARON A SENDOS ACUERDOS CON LOS SINDICATOS INVOLUCRADOS. DICHS ACUERDOS FUERON HOMOLOGADOS POR LA SECRETARÍA DE TRABAJO DEPENDIENTE DEL MINISTERIO DE PRODUCCIÓN Y TRABAJO DE LA NACIÓN EN FECHA 25 DE JULIO DE 2019. LOS ACUERDOS ARRIBADOS PERMITIRÁN ADECUAR LA ESTRUCTURA OPERATIVA DE COSTOS EN BENEFICIO DE LA SOCIEDAD.

SE RECOMIENDA AL PÚBLICO INVERSOR REALIZAR UNA ATENTA LECTURA DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LA SECCIÓN “DESCRIPCIÓN DEL FIDUCIANTE” Y UN ANÁLISIS DETALLADO DE LA INFORMACIÓN CONTABLE INCLUIDA EN DICHA SECCIÓN, ESPECIALMENTE EN EL TÍTULO “INFORMACIÓN CONTABLE”.

DE MANTENERSE LOS NIVELES DE TASAS ACTUALES Y LOS VRD A Y VRD B PAGUEN SUS SERVICIOS A LA TASA MAXIMA DESDE EL INICIO HASTA SU VENCIMIENTO, LOS CP NO PODRAN AFRONTAR LA TOTALIDAD DEL PAGO DE LA AMORTIZACIÓN DE CAPITAL. AL RESPECTO SE DEBERÁ ANALIZAR EN DETALLE LOS CUADROS DE PAGO DE SERVICIOS A LA TASA MAXIMA Y AL INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO.

## CONSIDERACIÓN ESPECIAL DE RIESGO PARA LA INVERSIÓN

Los potenciales inversores deben considerar que las empresas con las características similares a las del Fiduciante se Para obtener información relativa al presente acápite, véase la sección correspondiente del Suplemento de Términos Particulares en su versión completa.

### RESUMEN DE LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LOS TITULOS VALORES

<b>Serie:</b>	FIDEICOMISO FINANCIERO SERIE RIBEIRO CVI
<b>Programa:</b>	Programa Global de Valores Representativos de Deuda y Certificados de Participación "RIBEIRO II"
<b>Monto de emisión</b>	VN \$ 194.074.623.-
<b>Fiduciario:</b>	Banco Patagonia S.A.
<b>Fiduciante:</b>	Ribeiro S.A.C.I.F.A. e I.
<b>Emisor</b>	Banco Patagonia S.A.
<b>Organizador</b>	Banco Patagonia S.A.
<b>Agente de Administración y Cobro</b>	Ribeiro S.A.C.I.F.A. e I. Si por alguna circunstancia resultare necesario modificar dicho agente, deberá informarse a la calificadora de riesgo que intervenga en la emisión, a los Beneficiarios y a la CNV.
<b>Agente de Administración y Cobro Sustituto</b>	Banco Patagonia S.A.
<b>Agente de Control y Revisión:</b>	Pablo De Gregorio, contador (C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo: 290 Folio: 46 Fecha de inscripción: 11 de mayo 2004), socio de Pistrelli, Henry Martin Asesores S.R.L. y en caso de ausencia y/o vacancia temporal o permanente por cualquier motivo, ejercerá como suplente Claudio Nogueiras, contador (C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 197 – Folio 64 Fecha de inscripción: 10 de abril 1991) y/o Carlos Szpunar, contador (C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo: 192 Folio: 110 Fecha de inscripción: 26 de septiembre de 1990) socios de Pistrelli Henry Martin & Asociados S.R.L.
<b>Asesores legales del Fiduciante:</b>	Cueto Rua, Mercau Saavedra & Biritos Abogados
<b>Asesores legales del Organizador y Fiduciario:</b>	Nicholson y Cano Abogados
<b>Colocador</b>	Banco Patagonia S.A.
<b>Relaciones económicas y jurídicas entre el Fiduciante y el Fiduciario:</b>	La única relación jurídico - económica existente entre el Fiduciario y el Fiduciante es la entablada con relación a los fideicomisos financieros "RIBEIRO" que se encuentran vigentes bajo el Programa y los fideicomisos financieros "MINICRÉDITOS" vigentes bajo el Programa Global de Valores Fiduciarios PATAGONIA ASSET BACKED SECURITIES del Fiduciario, así como la propia de todo banco con su clientela.
<b>Objeto del Fideicomiso:</b>	Titulización de créditos.
<b>Bienes Fideicomitados:</b>	Está constituido por la cartera de créditos derivados de la comercialización de productos por el Fiduciante instrumentados mediante facturas, pagarés, y todos sus accesorios (los "Créditos"), inicialmente por un valor nominal de \$ 231.122.603 y por un Valor de Transferencia total de \$ 194.074.623, los cuales se individualizan en la sección "Descripción de la Cartera a Titulizar".
<b>Valores Representativos de Deuda Clase A:</b>	Valor nominal \$ 126.148.505 equivalente al 65% del valor nominal total, y contarán con una tasa de interés variable equivalente a la Tasa de Referencia de los VRD más

250 puntos básicos, con un mínimo del 41% nominal anual y un máximo del 56% nominal anual, a devengarse durante el Período de Devengamiento. Para su cálculo se considerarán 360 días (12 meses de 30 días). La periodicidad del pago de capital e intereses será mensual conforme se indica en el Cuadro de Pagos de Servicios Teórico respectivo.

<b>Valores Representativos de Deuda Clase B:</b>	Valor nominal \$ 12.614.850 equivalente al 6,5% del valor nominal total, y contarán con una tasa de interés variable equivalente a la Tasa de Referencia de los VRD más 350 puntos básicos, con un mínimo del 42% nominal anual y un máximo del 57% nominal anual, a devengarse durante el Período de Devengamiento. Para su cálculo se considerarán 360 días (12 meses de 30 días). La periodicidad del pago de capital e intereses será mensual a partir de la cancelación total de los Valores Representativos de Deuda Clase “A” conforme se indica en el Cuadro de Pagos de Servicios Teórico respectivo.
<b>Certificados de Participación:</b>	Valor nominal \$ 55.311.268 equivalente al 28,5% del valor nominal total. Los Certificados de Participación dan derecho al remanente de los Bienes Fideicomitados. La periodicidad de los pagos será mensual a partir de la cancelación total de los Valores Representativos de Deuda.
<b>Tasa de Referencia de los VRD:</b>	Es el promedio aritmético de las Tasas BADLAR de Bancos Privados de 30 (treinta) a 35 (treinta y cinco) días y que surge del promedio de tasas de interés pagadas por los bancos privados de la República Argentina para depósitos en pesos por un monto mayor a \$1.000.000.- (Pesos un millón) que se publica en el Boletín Estadístico del BCRA correspondiente al Período de Devengamiento. En el caso de que en el futuro dejara de publicarse la Tasa BADLAR, se tomará el promedio de las tasas mínima y máxima de los Valores Representativos de Deuda Clase A y de los Valores Representativos de Deuda Clase B, respectivamente.
<b>Tasa BADLAR de Bancos Privados de 30 a 35 días:</b>	Es la tasa promedio en pesos publicada por el BCRA, y que surge del promedio de tasas de interés pagadas por los bancos privados de la República Argentina para depósitos en pesos por un monto mayor a \$1.000.000.- (Pesos un millón) por períodos de entre 30 (treinta) y 35 (treinta y cinco) días.
<b>Período de Devengamiento:</b>	Es (i) el período transcurrido entre el 06 de agosto de 2019 inclusive y el último día del mes calendario anterior a la Primera Fecha de Pago de Servicios, para el primer Servicio y (ii) el mes calendario anterior a cada Fecha de Pago de Servicios, para los siguientes Servicios. El devengamiento de intereses se realizará por Períodos de Devengamiento.
<b>Fecha de Pago – Moneda de pago:</b>	Los servicios mensuales serán pagados por el Fiduciario el décimo quinto (15º) día de cada mes o siguiente Día Hábil, si éste fuera inhábil, comenzando a partir de la primera Fecha de Pago o en las fechas que surjan del cuadro de pago de servicios contenido en el Contrato de Fideicomiso.  Los servicios serán pagados en pesos.
<b>Primera Fecha de Pago:</b>	Será el 15 de septiembre de 2019.
<b>Fecha de Corte:</b>	Es el día 28 de junio de 2019, con cobranzas cuyos vencimientos operen a partir del 05 de agosto de 2019.
<b>Fecha de elegibilidad de los Créditos:</b>	El día 31 de mayo de 2019 para el primer lote de la cartera de créditos, y el día 28 de junio de 2019 para el segundo lote de la cartera de créditos.
<b>Servicios de Interés:</b>	Para el cálculo de los servicios de interés se tomó un año de 360 días y 12 períodos iguales de 30 días.
<b>Fuente de Pago:</b>	Los pagos de los Títulos Valores estarán exclusivamente garantizados y tendrán como única fuente de pago todos los montos que el Fiduciario reciba bajo los Créditos, conforme lo dispone el Artículo 1687 del Código Civil y Comercial de la Nación. Los montos recibidos por el Fiduciario serán aplicados en la forma dispuesta en el Artículo 4.01 del Contrato de Fideicomiso.

<b>Período de Cobranza:</b>	La cobranza de los Créditos percibida por el Agente de Administración y Cobro dentro del Período de Cobranza (conforme se lo define en el Contrato de Fideicomiso) únicamente será destinada a la Fecha de Pago de Servicios inmediatamente siguiente sin perjuicio de que dicha recaudación ingrese a la Cuenta Recaudadora con posterioridad al Período de Cobranza y con una anterioridad no menor a cinco días hábiles a la Fecha de Pago de Servicios mencionada.
<b>Forma de los Títulos Valores:</b>	Los Títulos Fiduciarios estarán documentados en certificados globales depositados en Caja de Valores S.A. Con motivo de ello los Beneficiarios no podrán exigir la entrega de láminas individuales. Las transferencias se realizarán dentro del sistema de depósito colectivo, conforme la Ley N° 20.643 y sus modificatorias, encontrándose habilitada la Caja de Valores para cobrar aranceles de los depositantes, que estos podrán trasladar a los Beneficiarios.
<b>Valor nominal:</b>	Cada Título Valor tendrá un valor nominal de \$ 1 (un Peso).
<b>Monto mínimo de suscripción:</b>	\$ 1.000 (Pesos mil)
<b>Unidad mínima de negociación:</b>	\$ 1 (un peso)
<b>Fecha de Liquidación</b>	Será dentro de las 48 Horas Hábiles siguientes al último día del Período de Colocación de los Valores Fiduciarios y será informada en el Aviso de Suscripción.
<b>Compensación y Liquidación</b>	A través del sistema de liquidación y compensación del Mercado Abierto Electrónico S.A. denominado Maeclear.
<b>Fecha de Emisión:</b>	Será dentro de las 48 Horas Hábiles siguientes al último día del Período de Colocación de los Valores Fiduciarios y será informada en el Aviso de Suscripción.
<b>Fecha de vencimiento y de liquidación del fideicomiso:</b>	Conforme lo establece los artículos 13.01, 13.04 y el inciso e) del artículo 2.01 Sección II del Contrato de Fideicomiso.
<b>Vencimiento de los Títulos Valores:</b>	Será el 31 de julio de 2021.
<b>Fecha de cierre de los Estados Contables del Fideicomiso:</b>	Será el 31 de diciembre de cada año.
<b>Ámbito de Negociación:</b>	Los Títulos Valores podrán listarse en BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos S.A.) y/o negociarse en el Mercado Abierto Electrónico (MAE), como así también en otros mercados autorizados.
<b>Destino de los fondos provenientes de la colocación:</b>	El producido de colocación, una vez deducidos los importes correspondientes al Fondo de Gastos y la Cuenta de Reserva para Valores Representativos de Deuda, y, en caso de corresponder, una vez cancelado lo adeudado a las entidades que hayan suscripto contratos de underwriting con el Fiduciante, será puesto a disposición del Fiduciante como pago del Valor de Transferencia de los Créditos.
<b>Calificaciones de Riesgo:</b>	Los Valores Representativos de Deuda Clase “A” han obtenido la siguiente calificación: AAAsf(arg)  Los Valores Representativos de Deuda Clase “B” han obtenido la siguiente calificación: A+sf(arg)  Los Certificados de Participación han obtenido la siguiente calificación: CCsf(arg)  Significado: Categoría AAAsf(arg): “AAA” nacional implica la máxima calificación asignada por FIX en su escala de calificaciones nacionales del país. Esta calificación se asigna al mejor crédito respecto de otros emisores o emisiones del país.  Categoría Asf(arg): “A” nacional implica una sólida calidad crediticia respecto de otros

emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de repago en tiempo y forma en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

Categoría CCsf(arg): "CC" nacional implica un riesgo crediticio extremadamente vulnerable respecto de otros emisores dentro del país. Existe alta probabilidad de incumplimiento y la capacidad de cumplir con las obligaciones financieras depende exclusivamente del desarrollo favorable y sostenible del entorno económico y de negocios.

Nota: la Perspectiva de una calificación indica la posible dirección en que se podría mover una calificación dentro de un período de uno a dos años. Una calificación con perspectiva estable puede ser cambiada antes de que la perspectiva se modifique a positiva o negativa si existen elementos que lo justifiquen. Los signos "+" o "-" se añaden a una calificación para darle 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.

Fecha del Informe de Calificación: 26 de julio de 2019.

**Calificadora de Riesgo:**

FIX SCR S.A. Agente de calificación de riesgo.

**Resoluciones de las partes:**

Directorio del Fiduciante del 13 de junio de 2019 (acta número 868); y nota ratificando las condiciones de emisión por subdelegados del Fiduciante de fecha 22 de julio de 2019.

Directorio del Fiduciario del 27 de junio de 2019 (acta número 2760).

**DECLARACIONES DEL FIDUCIARIO**

El Fiduciario declara: (i) que ha verificado que el Administrador y el Agente de Control y Revisión cuentan con capacidad de gestión y organización administrativa propia y adecuada para prestar el respectivo servicio y que no existe ningún hecho relevante que pueda afectar el normal cumplimiento de las funciones delegadas; (ii) que no existen hechos relevantes que afecten y/o puedan afectar en el futuro la integridad de la estructura fiduciaria, y el normal desarrollo de sus funciones; (iii) que su situación económica, financiera y patrimonial le permite cumplir las funciones por él asumidas bajo el Contrato de Fideicomiso; (iv) que no existen atrasos y/o incumplimientos respecto de la cobranza de los créditos fideicomitidos, así como tampoco respecto de la rendición de la cobranza de los créditos fideicomitidos de las series anteriores; (v) que todos los contratos suscriptos vinculados a los bienes fideicomitidos se encuentran debidamente perfeccionados, vigentes y válidos; (vi) que a la fecha la transferencia de los bienes fideicomitidos se encuentra debidamente perfeccionada en legal forma; (vii) que se suscribió un contrato de underwriting y se emitieron títulos valores con condiciones de emisión provisorias y los mismos no han sido objeto de negociación con posterioridad a su suscripción por el underwriter, siendo los únicos titulares el underwriter y el Fiduciante conforme lo dispuesto en el contrato de underwriting; (viii) que ha tomado conocimiento de los resultados negativos de los balances anuales del Fiduciante cerrados el 30/06/2017 y 30/06/2018; y (ix) que ha tomado conocimiento del Hecho Relevante publicado por el Fiduciante en fecha 07/06/2019 relativo al inicio del procedimiento previsto en los arts. 98, ss. y cc. de la Ley 24.013, y reglamentarias, y a la homologación por parte de la Secretaría de Trabajo dependiente del Ministerio de Producción y Trabajo de la Nación de los acuerdos arribados con las asociaciones sindicales intervinientes.

**DESCRIPCIÓN DEL FIDUCIANTE**

**Nómina de miembros de los órganos de administración y fiscalización**

La nómina de autoridades podrá ser consultada por los interesados en la página web de la CNV en: <http://www.cnv.gov.ar/sitioWeb/Empresas>. Ribeiro S.A.C.I.F.A. E I. / INFORMACIÓN SOCIETARIA / NOMINAS / DE ORGANOS SOCIALES Y GERENTES, por tratarse de una compañía con Régimen de Oferta Pública.

**Información contable:**

La información contable podrá ser consultada por los interesados en la página web de la CNV (<http://www.cnv.gov.ar>) / sitioWeb / Empresas / Ribeiro S.A.C.I.F.A. e I / Información Financiera.

Asimismo, se informa que los estados contables correspondientes al ejercicio cerrado el 30/06/2018 han sido tratados por Asamblea General de accionistas de Ribeiro S.A.C.I.F.A. e I celebrada el día 30 de octubre de 2018.

Para obtener información relativa al presente acápite, véase la sección correspondiente del Suplemento de Términos Particulares en su versión completa.

### **DESCRIPCIÓN DEL AGENTE DE CONTROL Y REVISIÓN**

Para obtener información relativa al presente acápite, véase la sección correspondiente del Suplemento de Términos Particulares en su versión completa.

### **DESCRIPCIÓN DE LA CARTERA A TITULIZAR**

Para obtener información relativa al presente acápite, véase la sección correspondiente del Suplemento de Términos Particulares en su versión completa.

### **FLUJO DE FONDOS TEORICO**

Mes de cobranza	Capital	Interés	Total	Valor de Transferencia	Gastos e Impuestos estimados	Precancelaciones estimadas	Inversiones estimadas	Incobrabilidad estimada	Flujo Neto Estimado
agosto-19	10.517.231	3.900.632	14.417.863	13.855.946	(168.858)	67.043	166.138	(1.009.250)	13.472.935
septiembre-19	16.671.290	6.208.173	22.879.463	21.475.072	(253.428)	106.390	263.642	(1.601.562)	21.394.505
octubre-19	16.289.396	6.166.138	22.455.534	20.563.174	(286.303)	105.541	261.539	(1.347.332)	21.188.979
noviembre-19	15.642.377	6.045.284	21.687.660	19.360.196	(314.438)	101.932	252.596	(1.301.260)	20.426.491
diciembre-19	14.734.110	5.844.676	20.578.785	17.922.333	(334.112)	97.235	240.956	(1.131.833)	19.451.030
enero-20	14.082.933	5.692.411	19.775.344	16.788.467	(354.812)	93.933	232.773	(988.767)	18.758.472
febrero-20	13.750.053	5.593.785	19.343.838	16.008.826	(377.876)	92.367	228.893	(870.473)	18.416.748
marzo-20	13.442.953	5.495.431	18.938.384	15.303.951	(397.609)	90.431	224.095	(852.227)	18.003.074
abril-20	13.011.018	5.340.129	18.351.147	14.456.631	(414.038)	88.086	218.283	(734.046)	17.509.431
mayo-20	10.690.348	4.502.150	15.192.498	11.679.329	(377.789)	72.924	180.712	(607.700)	14.460.645
junio-20	7.708.568	3.325.691	11.034.259	8.268.576	(312.886)	54.620	135.352	(110.343)	10.801.001
julio-20	5.828.630	2.556.495	8.385.125	6.127.906	(269.280)	41.506	102.856	(83.851)	8.176.356
agosto-20	4.679.971	2.059.994	6.739.965	4.803.397	(241.858)	66.726	83.087	(67.400)	6.580.520
septiembre-20	2.260.189	1.060.197	3.320.386	2.307.307	(166.870)	32.872	40.932	(33.204)	3.194.117
octubre-20	1.444.885	708.852	2.153.737	1.459.135	(141.047)	21.322	26.550	(21.537)	2.039.025
noviembre-20	1.146.682	578.027	1.724.709	1.139.381	(132.100)	17.075	21.261	(17.247)	1.613.698
diciembre-20	730.964	395.290	1.126.254	725.740	(117.353)	11.150	13.884	(11.263)	1.022.673
enero-21	633.284	343.188	976.472	613.260	(25.425)	9.667	12.037	(9.765)	962.987
febrero-21	493.385	276.339	769.724	471.307	(20.889)	7.620	9.489	(7.697)	758.247
marzo-21	361.023	206.495	567.518	339.615	(15.953)	5.618	6.996	(5.675)	558.504
abril-21	238.521	141.128	379.650	221.434	(11.075)	3.759	4.680	(3.796)	373.217
mayo-21	155.173	91.936	247.109	140.719	(7.447)	2.446	3.046	(2.471)	242.684
junio-21	47.637	29.539	77.176	42.920	(2.398)	764	951	(772)	75.722
<b>TOTAL</b>	<b>164.560.621</b>	<b>66.561.981</b>	<b>231.122.603</b>	<b>194.074.623</b>	<b>-4.743.846</b>	<b>1.191.025</b>	<b>2.730.750</b>	<b>-10.819.472</b>	<b>219.481.060</b>

La tasa de descuento utilizada para calcular el valor de transferencia es el 35% nominal anual.

Las Precancelaciones estimadas reflejan cobranzas anticipadas las cuales se encuentran neteadas en la columna Incobrabilidad estimada.

Se informa que el total del valor de transferencia se encuentra redondeado como consecuencia de los decimales.

Al 23 de julio de 2019 las cobranzas ascienden a \$ 2.803.467,50.-

### **CUADRO DE PAGO DE SERVICIOS TEÓRICO**

**Los siguientes cuadros se calcularon teniendo en cuenta la tasa mínima**

Valor Representativo de Deuda Clase A				
Fecha de pago	Amortización de Capital	Interés	Total	Saldo de Capital
				126.148.505
15-sep-19	9.881.207	3.591.728	13.472.935	116.267.298
15-oct-19	17.422.039	3.972.466	21.394.505	98.845.259
15-nov-19	17.811.766	3.377.213	21.188.979	81.033.493
15-dic-19	17.657.847	2.768.644	20.426.491	63.375.646
15-ene-20	17.285.695	2.165.335	19.451.030	46.089.951
15-feb-20	17.183.732	1.574.740	18.758.472	28.906.219
15-mar-20	17.429.119	987.629	18.416.748	11.477.100
15-abr-20	11.477.100	392.134	11.869.234	-
<b>Total</b>	<b>126.148.505</b>	<b>18.829.889</b>	<b>144.978.394</b>	

El cuadro de Pago de Servicios Teórico de los Valores Representativos de Deuda Clase "A" se ha expresado considerando que el interés mínimo establecido en este Suplemento de Prospecto rige para todos los Períodos de Devengamiento (41%).

Valor Representativo de Deuda Clase B				
Fecha de pago	Amortización de Capital	Interés	Total	Saldo de Capital
				12.614.850
15-abr-20	2.675.269	3.458.571	6.133.840	9.939.581
15-may-20	9.939.581	347.885	10.287.466	-
<b>Total</b>	<b>12.614.850</b>	<b>3.806.456</b>	<b>16.421.306</b>	

El cuadro de Pago de Servicios Teórico de los Valores Representativos de Deuda Clase "B" se ha expresado considerando que el interés mínimo establecido en este Suplemento de Prospecto rige para todos los Períodos de Devengamiento (42%).

Certificado de Participación				
Fecha de pago	Amortización de Capital	Rendimiento	Total	Saldo de Capital
				55.311.268
15-may-20	7.221.965	-	7.221.965	48.089.303
15-jun-20	14.460.645	-	14.460.645	33.628.658
15-jul-20	10.801.001	-	10.801.001	22.827.657
15-ago-20	8.176.356	-	8.176.356	14.651.301
15-sep-20	6.580.520	-	6.580.520	8.070.781
15-oct-20	3.194.117	-	3.194.117	4.876.664
15-nov-20	2.039.025	-	2.039.025	2.837.639
15-dic-20	1.613.698	-	1.613.698	1.223.941
15-ene-21	1.022.673	-	1.022.673	201.268
15-feb-21	201.168	761.819	962.987	100
15-mar-21	-	758.247	758.247	100
15-abr-21	-	558.504	558.504	100
15-may-21	-	373.217	373.217	100
15-jun-21	-	242.684	242.684	100
15-jul-21	100	75.622	75.722	-
<b>Total</b>	<b>55.311.268</b>	<b>2.770.093</b>	<b>58.081.361</b>	

La rentabilidad de los Certificados de Participación puede verse afectada en virtud de la variabilidad que experimente la Tasa de Referencia prevista para los VRD, la cancelación o precancelación de créditos que excedan los niveles estimados y los conceptos estimados en el flujo teórico.

Para el armado del cuadro de pago de Servicios se ha ajustado el flujo de fondos teórico de la cartera asignado al pago de servicios según lo estipulado por el decreto 1207/08, considerando el efecto de: (i) los impuestos y gastos estimados por la suma de \$ 4.743.846, siendo el monto estimado de IIBB de \$ 2.593.359, incluidos ya en el monto de impuestos y gastos estimados antes referido; (ii) las precancelaciones y resultados de inversiones estimadas por la suma de pesos \$ 3.921.775; y (iii) incobrabilidad estimada por la suma de \$ 10.819.472. Dichos conceptos arrojan un total estimado de aproximadamente el 5,04% del flujo de fondos de los Créditos. Estos supuestos podrían no verificarse en el futuro.

Los gastos del Fideicomiso, incluyen –a modo enunciativo– la remuneración del Fiduciario, del Auditor, del Fiduciante como Agente de Administración y Cobro, aranceles de los mercados, entre otros.

**Los siguientes cuadros se calcularon teniendo en cuenta la tasa máxima**

<b>Valor Representativo de Deuda Clase A</b>				
<b>Fecha de pago</b>	<b>Amortización de Capital</b>	<b>Interés</b>	<b>Total</b>	<b>Saldo de Capital</b>
				126.148.505
15-sep-19	8.567.160	4.905.775	13.472.935	117.581.345
15-oct-19	15.907.376	5.487.129	21.394.505	101.673.969
15-nov-19	16.444.194	4.744.785	21.188.979	85.229.775
15-dic-19	16.449.101	3.977.390	20.426.491	68.780.674
15-ene-20	16.241.265	3.209.765	19.451.030	52.539.409
15-feb-20	16.306.633	2.451.839	18.758.472	36.232.776
15-mar-20	16.725.885	1.690.863	18.416.748	19.506.891
15-abr-20	17.092.752	910.322	18.003.074	2.414.139
15-may-20	2.414.139	112.660	2.526.799	-
<b>Total</b>	<b>126.148.505</b>	<b>27.490.528</b>	<b>153.639.033</b>	

El cuadro de Pago de Servicios Teórico de los Valores Representativos de Deuda Clase “A” se ha expresado considerando que el interés mínimo establecido en este Suplemento de Prospecto rige para todos los Períodos de Devengamiento (56%).

<b>Valor Representativo de Deuda Clase B</b>				
<b>Fecha de pago</b>	<b>Amortización de Capital</b>	<b>Interés</b>	<b>Total</b>	<b>Saldo de Capital</b>
				12.614.850
15-may-20	9.689.651	5.292.981	14.982.632	2.925.199
15-jun-20	2.925.199	138.947	3.064.146	-
<b>Total</b>	<b>12.614.850</b>	<b>5.431.928</b>	<b>18.046.778</b>	

El cuadro de Pago de Servicios Teórico de los Valores Representativos de Deuda Clase “B” se ha expresado considerando que el interés mínimo establecido en este Suplemento de Prospecto rige para todos los Períodos de Devengamiento (57%).

<b>Certificado de Participación</b>				
<b>Fecha de pago</b>	<b>Amortización de Capital</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Total</b>	<b>Saldo de Capital</b>
				55.311.268
15-jun-20	11.396.499	-	11.396.499	43.914.769
15-jul-20	10.801.001	-	10.801.001	33.113.768
15-ago-20	8.176.356	-	8.176.356	24.937.412
15-sep-20	6.580.520	-	6.580.520	18.356.892
15-oct-20	3.194.117	-	3.194.117	15.162.775
15-nov-20	2.039.025	-	2.039.025	13.123.750
15-dic-20	1.613.698	-	1.613.698	11.510.052
15-ene-21	1.022.673	-	1.022.673	10.487.379
15-feb-21	962.987	-	962.987	9.524.392
15-mar-21	758.247	-	758.247	8.766.145
15-abr-21	558.504	-	558.504	8.207.641
15-may-21	373.217	-	373.217	7.834.424
15-jun-21	242.684	-	242.684	7.591.740
15-jul-21	75.722	-	75.722	7.516.018

Total	47.795.250	0	47.795.250
-------	------------	---	------------

CONFORME LO EXPUESTO EN LOS CUADROS PRECEDENTES, EN EL SUPUESTO EN QUE LOS VRD A Y VRD B DEBIERAN AFRONTAR HASTA SU TOTAL CANCELACIÓN, EL PAGO DE INTERESES A LA TASA DE INTERÉS MÁXIMA DISPUESTA EN LAS CONDICIONES DE EMISIÓN DE LOS TÍTULOS REFERIDOS, LA COBRANZA CORRESPONDIENTE A LOS BIENES FIDEICOMITIDOS, SERÍAN INSUFICIENTES PARA PODER AFRONTAR LA TOTALIDAD DEL PAGO EN CONCEPTO DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL CORRESPONDIENTES A LOS CP.

### **RÉGIMEN DE COMISIONES Y GASTOS IMPUTABLES.**

La comisión que el Fiduciante pagará al Colocador en su carácter de colocador será del 0,15% sobre el total de valores nominales colocados. Asimismo los Títulos Valores podrán ser colocados por el resto de los agentes habilitados a utilizar el SIOPEL. El Colocador no pagará comisión ni reembolsará gasto alguno al resto de los agentes habilitados a utilizar el SIOPEL sin perjuicio de lo cual, dichos agentes habilitados a utilizar el SIOPEL, podrán cobrar comisiones y/o gastos directamente a los inversores que hubieran cursado ofertas a través suyo.

### **COLOCADOR. PRECIO DE SUSCRIPCIÓN. NEGOCIACIÓN DE LOS TÍTULOS VALORES**

1. Los Títulos Valores serán colocados por oferta pública en la República Argentina conforme a la ley 26.831 de Mercado de Capitales y las Normas de la CNV (NT 2013 y modif.). Se aplicará el procedimiento de colocación de licitación pública establecido en el Título VI Capítulo IV de las Normas de la CNV (NT 2013 y modif.), a través del sistema informático de colocación del Mercado Abierto Electrónico S.A. (“MAE”) denominado SIOPEL.

La colocación estará a cargo de Banco Patagonia S.A. (el “Colocador”) registrado en CNV como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral bajo el número 66. Asimismo Banco Patagonia S.A. se encuentra inscripto como agente N° 229 ante el Mercado Abierto Electrónico S.A., entidad autorizada por la CNV, Resolución N° 17499/14.

Las solicitudes de suscripción serán recibidas por el Colocador y los agentes del MAE o agentes de otros mercados autorizados a presentar ofertas en el SIOPEL (los “Agentes Habilitados”) durante la licitación pública.

Existe un convenio de underwriting, en virtud del cual Banco Patagonia S.A., en carácter de underwriter, se compromete a adquirir los Valores Representativos de Deuda Clase “A” que no hubieran sido adquiridos por el público inversor a la finalización del Período de Colocación. De verificarse esa situación, las entidades comprometen sus mejores esfuerzos para enajenar sus tenencias en el mercado en el plazo más breve posible.

2. Este Suplemento de Prospecto de Términos Particulares estará disponible en la AIF, en el Micrositio WEB del MAE, en el sitio web del Emisor ([www.bancopatagonia.com.ar](http://www.bancopatagonia.com.ar)) y en los sistemas de información de los mercados autorizados donde listen los Títulos Valores. Los inversores interesados en obtener una copia del Prospecto del Programa, del Suplemento de Términos Generales y del presente Suplemento de Prospecto de Términos Particulares podrán retirarlas en las oficinas del Colocador en el horario habitual de la actividad comercial (de 10 a 15 hs).

3. En la oportunidad que determine el Colocador según las condiciones del mercado, se publicará un Aviso de Suscripción en la AIF, en el MAE, en el sitio web del Emisor y en los sistemas de información de los mercados autorizados donde listen los Títulos Valores, en el que se indicará la fecha de inicio y finalización del Período de Colocación (conforme se define más adelante) y la Fecha de Emisión y Liquidación.

El Período de Colocación incluirá un plazo mínimo de 3 (tres) días hábiles para la difusión y un plazo mínimo de 1 (un) día hábil para la subasta o licitación pública (el “Período de Difusión” y el “Período de Licitación”, respectivamente, y en su conjunto el “Período de Colocación”). El Período de Colocación podrá ser prorrogado, modificado o suspendido por el Colocador de común acuerdo con el Fiduciante, debiendo comunicar dicha circunstancia en la CNV, en el MAE, en el sitio web del Emisor y en los sistemas de información de los mercados autorizados donde listen los Títulos Valores mediante la publicación de un nuevo aviso de suscripción, dejando debida constancia que los inversores iniciales podrán, en su caso, retirar sus ofertas sin penalidad alguna hasta el Día Hábil anterior al cierre del nuevo Período de Colocación. Se informará de ello en el Aviso de Suscripción.

El Colocador se reserva el derecho de rechazar cualquier Oferta de Suscripción que no cumpla con la totalidad de los requisitos exigibles. Dicho rechazo no dará derecho a reclamo alguno contra el Emisor o contra el Colocador.

**4.** Los Títulos Valores serán colocados mediante el sistema denominado “Subasta Holandesa Modificada” al precio que surja de la oferta y demanda, incluso bajo la par, conforme al rango de TIR (“Tasa Interna de Retorno”) o precio, según corresponda, ofrecidas en las Ofertas de Suscripción recibidas durante el Período de Colocación (el “Precio de Suscripción”).

La licitación será ciega – de “ofertas selladas”.

**5.** Las Ofertas de Suscripción deberán ser iguales o superiores a la suma de V\$N 1.000 (pesos mil) y por múltiplos de \$1 (pesos uno). La unidad mínima de negociación será de \$1 (pesos uno).

**6.** Para la suscripción de los Títulos Valores cada oferente que cumpla con los requisitos exigidos podrá presentar a través del Colocador u otros Agentes Habilitados una o más Ofertas de Suscripción por los Tramos Competitivo y no Competitivo.

Tramo Competitivo: La totalidad de las ofertas de cualquier inversor correspondiente a los Títulos Valores de cada clase mayores o iguales a V\$N 101.000 se consideran “ofertas de tramo competitivo” y deberán indicar, en todos los casos, la TIR solicitada o el precio solicitado.

Tramo no Competitivo: La totalidad de las ofertas de cualquier inversor correspondientes a los Títulos Valores de cada clase inferiores a V\$N 101.000 se consideran “ofertas de tramo no competitivo” y, a diferencia de las del “tramo competitivo”, no deberán incluir la TIR o el precio solicitado. Se adjudicarán a la Tasa de Corte o Precio de Corte, conforme las cantidades solicitadas sin prorrateo alguno, no pudiendo superar el 50% del monto adjudicado a terceros de la emisión de la clase respectiva -siempre que existan ofertas superiores al 50% de los Títulos Valores de la clase respectiva formuladas bajo el Tramo Competitivo-. Cuando las solicitudes de suscripción consideradas “de tramo no competitivo” superen el 50% mencionado, la totalidad de las mismas serán prorrateadas reduciéndose por lo tanto en forma proporcional los montos adjudicados hasta alcanzar el 50% del monto total adjudicado a terceros de la clase respectiva.

**7.** Las ofertas recibidas para los Títulos Valores serán adjudicadas de la siguiente manera, en forma separada para cada una de las Clases: en primera instancia se adjudicará la sumatoria de los montos de las ofertas recibidas por el Tramo no Competitivo -teniendo en cuenta las restricciones del apartado precedente-; luego el monto restante se adjudicará a quienes las formularan bajo el Tramo Competitivo, comenzando con las ofertas que soliciten la menor TIR o el mayor precio, según corresponda y continuando hasta agotar los valores disponibles de la clase correspondiente. A los efectos de la determinación de la Tasa de Corte o el Precio de Corte, se tomará en cuenta la sumatoria de los montos de las ofertas recibidas por el Tramo no Competitivo y Competitivo.

La adjudicación se realizará a un precio único para cada clase (establecido sobre la base de la mayor tasa aceptada o el menor precio aceptado, según corresponda) para todas las ofertas aceptadas (la “Tasa de Corte” y el “Precio de Corte”, respectivamente), que se corresponderá con la mayor tasa o menor precio ofrecido que agote la cantidad de Títulos Valores de cada clase que se resuelva colocar.

El Colocador siguiendo instrucciones del Fiduciante, podrá adjudicar a los oferentes una cantidad inferior a la totalidad de los Títulos Valores de cada clase ofrecidos o considerar desierta la licitación en caso de (i) ofertas por un monto inferior respecto de la totalidad de los Títulos Valores ofrecidos de cada clase; (ii) que habiendo ofertas por parte o por el total de los Títulos Valores ofrecidos de cada clase se acepte una Tasa de Corte o Precio de Corte, según corresponda, que sólo permita colocar parte de los mismos; (iii) ante la inexistencia de ofertas en el Tramo Competitivo, o (iv) cuando las ofertas en el Tramo Competitivo no alcancen el 50% del monto de la emisión de una o más clases, aún cuando la totalidad de las ofertas de la clase respectiva superen el monto de la emisión. Si se adjudicara una cantidad inferior al total, se lo hará a la mayor tasa ofrecida o el menor precio ofrecido por los inversores y aceptada por el Fiduciante. Los Títulos Valores no colocados entre terceros serán adjudicados al Fiduciante como parte de pago de la cartera de Créditos transferida al Fideicomiso a la Tasa de Corte o el Precio de Corte.

En caso que el Fiduciante no acepte ninguna TIR o precio o ante la inexistencia de ofertas en el Tramo Competitivo de alguna clase se le adjudicarán la totalidad de los Títulos Valores de la clase respectiva a la par.

En dichos casos, las respectivas solicitudes de suscripción no adjudicadas quedarán automáticamente sin efecto sin que tal circunstancia otorgue a los ofertantes derecho a compensación ni indemnización alguna.

**8.** En el caso de que varios inversores presenten Ofertas de Suscripción de igual tasa a la Tasa de Corte o Precio de Corte, según corresponda, y el monto de la suma de esas ofertas supere el importe remanente de adjudicar, entonces dichas ofertas serán aceptadas parcialmente prorrateando la cantidad de Títulos Valores correspondiente entre dichos oferentes.

Si como resultado del prorrateo bajo el procedimiento de adjudicación arriba descrito, el valor nominal a adjudicar a un Oferente bajo su respectiva Oferta de Suscripción contuviera decimales por debajo de los V\$N 0,50, los mismos serán suprimidos a efectos de redondear el valor nominal de los VRD a adjudicar. Contrariamente, si contuviera decimales iguales o por encima de V\$N 0,50, los mismos serán ponderados hacia arriba, otorgando a dichos decimales el valor nominal de pesos uno (V\$N 1) de los Títulos Valores a adjudicar.

Los montos parcial o totalmente excluidos de las Ofertas de Suscripción en función de la aplicación de los prorrateos y de la metodología de determinación de la Tasa de Corte y Precio de Corte antes descrita quedarán automáticamente sin efecto sin que tal circunstancia genere responsabilidad de ningún tipo para el Colocador ni otorgue a los respectivos Oferentes derecho a reclamo alguno. El Colocador no estará obligado a informar de manera individual a cada uno de los Oferentes que sus Ofertas de Suscripción han sido totalmente excluidas.

El Colocador no garantiza a los inversores que remitan Ofertas de Suscripción que, mediante el sistema de adjudicación que corresponda a los Títulos Valores, se les adjudicará el mismo valor nominal de los Títulos Valores detallados en la Oferta de Suscripción, debido a que puede existir sobre-suscripción de dichos títulos.

**9.** Al finalizar el Período de Colocación se publicará un aviso del resultado de licitación en la AIF, en el MAE y en los sistemas de información de los mercados autorizados donde listen los Títulos Valores y se comunicará a los interesados el precio de suscripción y las cantidades asignadas, quedando perfeccionado el contrato de suscripción conforme con dichos parámetros, con aquellos inversores que hubieran ofrecido una TIR igual o menor a la Tasa de Corte o un precio igual o mayor al Precio de Corte, debiendo pagarse el precio de suscripción dentro de las 48 horas hábiles siguientes y la fecha será informada en el Aviso de Suscripción.

**10.** A los efectos de suscribir los Títulos Valores, los interesados deberán suministrar aquella información o documentación que deban o resuelvan libremente solicitarles el Colocador, los agentes habilitados o el Fiduciario para el cumplimiento de su función y de, entre otras, las normas sobre lavado de activos de origen delictivo y sobre prevención del lavado para el mercado de capitales emanadas de la Unidad de Información Financiera creada por la ley 25.246 o establecidas por la CNV (Título XI de las Normas de la CNV (NT 2013 y modif.) y el BCRA. El Colocador podrá rechazar ofertas en el caso que no se dé cumplimiento a las referidas normas o a lo requerido por el Colocador al respecto. Sin perjuicio de ello, el Colocador será responsable de velar por el cumplimiento de la normativa de prevención del lavado de dinero sólo respecto de sus propios comitentes, pero no de aquellos cuyas ofertas de suscripción hayan sido ingresadas a través de agentes del mercado distintos del Colocador.

Los agentes autorizados que intervengan en cualquier tipo de proceso de colocación primaria deberán llevar un registro de las manifestaciones de interés recibidas, en el que se deberán identificar los potenciales inversores, detallar la fecha y hora en que fueron efectuadas, la cantidad de Títulos Valores requeridos, el límite de precio y/o tasa y cualquier otro dato que resulte relevante y deberán contar con manuales de procedimientos internos para la colocación de valores negociables. Asimismo, deberán cumplir con las obligaciones emergentes del régimen de Prevención del Lavado de Activos de origen delictivo y del Financiamiento del Terrorismo y sus reglamentaciones (BCRA, CNV, UIF, según corresponda) y en especial las resoluciones 52/12, 3/14, 104/16, 141/16, 4/17, 30-E/17, y 156/18 de la UIF y sus modificaciones.

**11.** Los procedimientos internos que empleará el Colocador y los Agentes Habilitados para la recepción de ofertas, la determinación del precio y la adjudicación de los Títulos Valores e integración del precio de adquisición estarán disponibles para su verificación por la CNV y cualquier otra persona con interés legítimo.

**12.** La liquidación de las ofertas será efectuada a través del sistema de liquidación y compensación del Mercado Abierto Electrónico S.A. denominado Maeclear, comprometiéndose los inversores adjudicados a tomar los recaudos necesarios a tal efecto en relación al pago del precio de suscripción. En tal sentido, las sumas correspondientes a la integración de los Títulos Valores adjudicados deberán estar disponibles a más tardar a las 14 horas de la Fecha de Emisión y Liquidación, en las cuentas de titularidad de los inversores adjudicados que se informan en las correspondientes órdenes de compra o indicadas por los correspondientes Agentes Habilitados (distintos del Colocador) en caso que las ofertas se hayan cursado por su intermedio.

En la Fecha de Emisión y Liquidación, una vez efectuada la integración de los Títulos Valores, los mismos serán acreditados en las cuentas depositante y comitente en Caja de Valores S.A de titularidad de los inversores adjudicados indicadas en sus respectivas órdenes de compra o bien indicadas por los correspondientes Agentes Habilitados (distintos del Colocador) en caso que las ofertas se hayan cursado por su intermedio. En caso que las ofertas adjudicadas no sean integradas en o antes de las 14 horas de la Fecha de Emisión y Liquidación, el Colocador procederá según las instrucciones que le imparta el Fiduciario (que podrán incluir, entre otras, la pérdida por parte de los incumplidores del derecho de suscribir los Títulos Valores en cuestión y su consiguiente cancelación sin necesidad de otorgarle la posibilidad de remediar su incumplimiento ni de notificar la decisión de proceder a la cancelación), sin perjuicio de que dicha circunstancia no generará responsabilidad alguna al Fiduciario y/o el Colocador ni otorgará a los Agentes Habilitados que hayan ingresado las correspondientes ofertas (y/o a los inversores que hayan presentado a los mismos las correspondientes órdenes de

compra) y que no hayan integrado totalmente los Títulos Valores adjudicados antes de las 14 horas de la Fecha de Emisión y Liquidación, derecho a compensación y/o indemnización alguna, y sin perjuicio, asimismo, de la responsabilidad de los incumplidores por los daños y perjuicios que su incumplimiento ocasione al Fiduciante, al Fiduciario y/o al Colocador.

13. Los Títulos Valores podrán listarse y/o negociarse en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (“BYMA”) y/o negociarse en el Mercado Abierto Electrónico S.A. (“MAE”), como así también en otros mercados autorizados.

14. En aquellos supuestos en los que se licite un valor fiduciario sin que se estipule previamente un precio mínimo y/o una tasa respectiva a los efectos del proceso de subasta, ante el rechazo y/o no aceptación de las ofertas recibidas durante el período de licitación, el Fiduciario informará a los oferentes del rechazo de las mismas a través de un medio fehaciente de comunicación exponiéndose los motivos en los cuales se fundamenta la falta de aceptación de la oferta recibida.

### **CONTRATO DE FIDEICOMISO.**

Para obtener información relativa al presente acápite, véase la sección correspondiente del Suplemento de Términos Particulares en su versión completa.

#### **FIDUCIANTE, AGENTE DE ADMINISTRACIÓN Y COBRO**

**RIBEIRO S.A.C.I.F.A. e I.**  
Av. Corrientes 4678, Piso 1°  
(C1195AAS) Ciudad de Buenos Aires  
Argentina

#### **FIDUCIARIO, EMISOR, ORGANIZADOR, COLOCADOR Y AGENTE DE ADMINISTRACIÓN Y COBRO SUSTITUTO**

**Banco Patagonia S.A.**  
en su carácter de fiduciario financiero  
Av. De Mayo 701 piso 24°  
(C1038AAJ), Ciudad de Buenos Aires  
Argentina

#### **AUDITOR DEL FIDEICOMISO Y ASESOR FINANCIERO DEL FIDUCIANTE**

**Pistrelli, Henry Martín & Asociados S.R.L., miembros de Ernst & Young Global**  
25 de Mayo 476  
(C1002ABJ) Ciudad de Buenos Aires  
Argentina

#### **ASESORES LEGALES DEL FIDUCIANTE**

**Cueto Rua, Mercau Saavedra & Biritos Abogados**  
Carlos Pellegrini 1149, Piso 11°  
(C1009ABW) Ciudad de Buenos Aires  
Argentina

#### **ASESORES LEGALES DEL ORGANIZADOR Y DEL FIDUCIARIO**

**Nicholson y Cano Abogados**  
San Martín 140 Piso 14°  
Ciudad de Buenos Aires

#### **AGENTE DE CONTROL Y REVISIÓN**

**Pablo De Gregorio -Titular-**  
**Claudio Nogueiras y/o Carlos Szpunar -Suplentes-**  
socios de Pistrelli, Henry Martin Asesores S.R.L.  
25 de Mayo 476  
(C1002ABJ) Ciudad de Buenos Aires  
Argentina

En la Ciudad de Buenos Aires, a los [ ] días del mes de [ ] de 2019 se firman dos ejemplares de un mismo tenor y a un solo efecto.