

AMENDMENT

dated as of December [●], 2018

TO THE MASTER REPURCHASE AGREEMENT

between

THE REPUBLIC OF ARGENTINA
(“Seller”)

and

HSBC BANK USA, NATIONAL ASSOCIATION
(“Buyer”)

WHEREAS Seller and Buyer have previously entered into that certain Master Repurchase Agreement dated as of August 4, 2017, as amended (the “Agreement”), and the parties have agreed to further amend the Agreement in accordance with the terms of this Amendment (the “Amendment”).

NOW THEREFORE, in consideration of the mutual agreements contained herein, and intending to be legally bound hereby, the parties hereto agree as follows:

1. *Amendment of the Agreement*

As used in the Agreement (including any Confirmation relating thereto), as amended by this Amendment, the terms “Agreement”, “this Agreement”, “herein”, “hereinafter”, “hereof”, “hereto” and other words of similar import, shall mean the Agreement as amended hereby, unless the context otherwise specifically requires.

(a) Paragraph 3 of Annex I of the Agreement Definitions.

(i) The following definition is added:

“First Amendment Effective Date” shall mean December [●], 2018.

(ii) The following definitions are deleted in their entirety and replaced with the following:

(A) **“Minimum Payment Amount”** shall mean 3% of the Purchase Price; except that the Minimum Payment Amount shall mean 3% of the Purchase Price *plus* [(I) [●]% of the Purchase Price as of the First Amendment Effective Date (the “**MPA Purchase Price**”) from and including May 3, 2019 to and including May 6, 2019, (II) [●]% of the MPA Purchase Price from and including November 5, 2019 to and including November 6, 2019, and (III) [●]% of the MPA Purchase Price from and including May 5, 2020 to and including May 6, 2020].

(B) **“Related Repurchase Agreement”** shall mean, other than this Agreement, each Master Repurchase Agreement, amended Master Repurchase Agreement, or amendment and restatement to an existing Master Repurchase Agreement (including, in each case, any Annexes thereto and any Confirmation thereunder) in substantially similar form (except for

MARIA JO
Trad
ic
Mat. T^o
Inscripció

terms related to Risk Terms) to this Agreement (including any Annexes hereto and any Confirmation hereunder) as of the date hereof, in respect of a transaction, or any series of transactions, the aggregate notional of which is (i) in excess of USD 100,000,000, and (ii) entered into by Seller (a) from and including June 30, 2017 to but excluding September 30, 2017 or (b) from and including December 3, 2018 to but excluding February 5, 2019; *provided, however*, that any Master Repurchase Agreement (regardless of the execution date) between Seller and Buyer (or an affiliate of Buyer) shall be considered to be a Related Repurchase Agreement.

- (b) Paragraph 4 of the Agreement is deleted in its entirety and replaced with the following:

“If as of any Valuation Date the Haircut Market Value of all Purchased Securities under any outstanding Transaction is less than the aggregate Purchase Price plus accrued and unpaid Price Differential for all such outstanding Transactions (a “**Deficit**”), then Buyer may by notice to Seller to be delivered by no later than 3:00 p.m. (New York time) on the Business Day immediately following such Valuation Date (a “**Cash Payment Notice**”) require Seller to pay United States dollars to the Buyer Payment Account, in an amount equal to such Deficit; *provided, however*, that Seller shall not be obligated to pay any such United States dollars if the amount of the Deficit does not exceed the Minimum Payment Amount.

Any Cash Payment required to be made pursuant to a Cash Payment Notice shall be due no later than 4:00 p.m. (New York time) on the Business Day immediately following the Business Day on which the Cash Payment Notice is given; *provided, however*, that if such Cash Payment Notice is delivered to Seller after 12:00 p.m. (New York time) on any Business Day, then such Cash Payment by Seller shall be due no later than 11:00 a.m. (New York time) on the second Business Day immediately following the Business Day on which the Cash Payment Notice is given (such date, a “**Cash Payment Date**”). Any Cash Payment received by Buyer shall be automatically and immediately applied to reduce the Purchase Price. For the avoidance of doubt, Buyer shall have no obligation to make any Cash Payments to Seller regardless of the Haircut Market Value of all Purchased Securities or amount of prior Cash Payments as of any Valuation Date.

The Repurchase Price on the Scheduled Maturity Date (or, if earlier, the Repurchase Date on which all outstanding amounts owed by Seller under this Agreement will have been paid) shall be reduced by an amount equal to the interest that would have accrued on any Cash Payments received by Buyer after the First Amendment Effective Date at the Federal Funds Rate from, and including, the date of receipt of such Cash Payments to, and excluding, such Scheduled Maturity Date (or such earlier Repurchase Date, if applicable), in each case, to the extent such Cash Payments have not been applied to the reduction of the Transaction Notional. For purposes of this paragraph, the “**Federal Funds Rate**” shall mean the rate under the caption “Federal funds (effective)” and displayed on Bloomberg (or any successor service) on page FEDL01 <Index> (or any other page as may replace the specified page on that service), compounded monthly.”

- (c) Paragraph 11(a)(v)(2) of the Agreement is deleted in its entirety and replaced with the following:

“(2) a default by Seller in making one or more payments under one or more agreements or instruments relating to the BONARs 2024 (including, for the avoidance of doubt, the resolution approving the issuance and terms and conditions of the BONARs 2024) on the due date for payment (after giving effect to any applicable notice requirement or grace period) in an aggregate amount of not less than the applicable Threshold Amount; or”

MAF

Int

SE GAR:
uctora Pút
ioma Ingle
XI F° 313
n CTPCBA

- (d) Paragraph 21 of Annex I of the Agreement is deleted in its entirety and replaced with the following:

“For the avoidance of doubt, notwithstanding Paragraph 12 of the Agreement, neither party may set off any amounts payable or deliverable pursuant to this Agreement against any other amounts payable or deliverable by the other party to such party under any other agreement or instrument (whether matured or contingent and irrespective of the currency, place of payment or place of booking of the obligation) except for amounts payable or deliverable pursuant to a Related Repurchase Agreement (regardless of the execution date) between Seller and Buyer.”

- (e) Paragraph 23 of Annex I of the Agreement is deleted in its entirety and replaced with the following:

“To the extent Seller enters into a transaction comparable in economic effect to the Transaction with an International Private Sector Financial Entity (in whatever form, including without limitation, a repurchase transaction, derivatives transaction or securities lending transaction) with debt obligations of the Republic of Argentina serving as credit support for the benefit of Seller’s counterparty (a “**Subsequent Transaction**” and the counterparty to such transaction a “**Subsequent Counterparty**”), then:

(i) If the Subsequent Transaction is, or has been, entered into on any day from and including December 3, 2018 to but excluding February 5, 2019 (the “**Date of Determination**”) and has Pricing Terms that are more favorable to the Subsequent Counterparty than the Pricing Terms of the Transaction are to Buyer, then at Buyer’s option, the Pricing Terms of this Transaction shall be adjusted by Buyer to reflect the Pricing Terms of the Subsequent Transaction; and/or

(ii) If the Subsequent Transaction is, or has been, entered into on any day from and including December 3, 2018 to but excluding the Date of Determination and has Risk Terms that are more favorable to the Subsequent Counterparty than the Risk Terms of this Transaction are to Buyer, then, at Buyer’s option, the Risk Terms of this Transaction shall be adjusted by Buyer to reflect the Risk Terms of the Subsequent Transaction; and/or

(iii) If any Subsequent Transaction that is, or has been, entered into on any day from and including December 3, 2018 to but excluding the Date of Determination has a “most favored nation” provision substantially similar to that contained in this Paragraph 23 of Annex I, and as a result of the application of such “most favored nation” provision the Pricing Terms or the Risk Terms of such Subsequent Transaction are adjusted, then, at Buyer’s option, the Pricing Terms or the Risk Terms of the Transaction, as applicable, shall be adjusted to reflect the Pricing Terms or the Risk Terms, as applicable, of the Subsequent Transaction, as adjusted.

provided that no adjustment to this Transaction pursuant to clause (ii) or (iii) shall be made with respect to a Subsequent Transaction that is entered into after the Trade Date and that has a scheduled maturity date or scheduled repurchase date (howsoever described) that occurs prior to the Scheduled Maturity Date under this Transaction or shorter weighted average life than that under this Transaction unless the aggregate notional amount, principal amount or purchase price (howsoever described) of all Subsequent Transactions entered into on or after the Trade Date to and including the relevant Date of Determination (as defined above) and remaining outstanding as of such Date of Determination equals or exceeds USD 300,000,000. For the avoidance of

RIA JOSE
Traduc:
Idior:
Mat. T° XI
scripción C

CIA MAT/
lica
CABA
N° 3489

doubt, any amendment, modification or waiver in respect of a Subsequent Transaction shall be considered a new Subsequent Transaction dated the date of such amendment, modification or waiver for purposes of this Paragraph 23.

Upon entry into a Subsequent Transaction from and including the First Amendment Trade Date to but excluding the Date of Determination, Seller shall provide prompt written notice to Buyer of such Subsequent Transaction and a copy of all transaction documents relating to such Subsequent Transaction. Upon entry into any amendment, modification or waiver in respect of any Subsequent Transaction from and including the First Amendment Trade Date to but excluding the Date of Determination, Seller shall provide prompt written notice to Buyer of such amendment, modification or waiver and a copy of all transaction documents relating to such amendment, modification or waiver.

Notwithstanding the foregoing, if after the Date of Determination but not later than February 13, 2020 Seller enters into an amendment or modification to a Subsequent Transaction entered into on any day from and including the First Amendment Trade Date to but excluding the Date of Determination solely to grant the Subsequent Transaction counterparty Pricing Terms or Risk Terms that, taken as a whole, are more favorable than the Pricing Terms and Risk Terms of this Transaction are to Buyer, Buyer shall have the rights set forth in clause 23(i) and (ii) above."

- (f) Paragraph 27(c) of Annex I of the Agreement is amended by deleting references to:

"Att: Subsecretario de Asuntos Legales y Regulatorios
Email: eugeniobruno@mecon.gov.ar"

with

"Att: Secretario Legal y Administrativo
Email: ipcortes@mecon.gov.ar"

- (g) Exhibit 1 of the Agreement is amended by adding the following dates:

2018

December 24
December 25
December 31

2019

January 1
March 4
March 5
April 2
April 18
April 19
May 1
June 17
June 20
June 27
July 8

GARCIA
bra Pública
la Inglés
F° 313 C/2
:TPCBA N°

July 9
August 19
October 14
November 6
November 18
December 24
December 25
December 31

2020

January 1
February 24
February 25
March 24
April 2
April 9
April 10
May 1

- (h) Exhibit 2 of the Agreement is amended by replacing references to “Ministry of Finance” with “Ministry of Treasury” and “Ministerio de Finanzas” with “Ministerio de Hacienda,” and by replacing references to:

“Att: Subsecretario de Asuntos Legales y Regulatorios
Email: eugeniobruno@mecon.gov.ar”

with

“Att: Secretario Legal y Administrativo
Email: ipcortes@mecon.gov.ar”

- (i) Exhibit 3 of Annex I is hereby deleted in its entirety and replaced with Exhibit 3 attached hereto.
- (j) The Confirmation dated August 4, 2017 is amended and restated as of the date hereof with the First Amended and Restated Confirmation dated as of August 4, 2018, as amended and restated as of December [●], 2018.

2. ***Representations***

Each party represents to the other party that all representations contained in the Agreement, as amended, are true and accurate as of the First Amendment Effective Date and that such representations are deemed to be given or repeated by each party, as the case may be, on the First Amendment Effective Date.

3. ***Miscellaneous***

- (a) ***Definitions.*** Capitalized terms used in this Amendment and not otherwise defined herein shall have the meanings specified for such terms in the Agreement.
- (b) ***Entire Agreement.*** This Amendment constitutes the entire agreement and understanding of the parties with respect to its subject matter and supersedes all oral communication and prior writings (except as otherwise provided herein) with respect thereto.

MARIA JI
Tre

Mat.
Inscripc

MATA

ABA
3488

- (c) **Counterparts.** This Amendment may be executed and delivered in counterparts (including by facsimile transmission) each of which will be deemed an original.
- (d) **Headings.** The headings used in this Amendment are for convenience of reference only and are not to affect the construction of or to be taken into consideration in interpreting this Amendment.
- (e) **Governing Law.** This Amendment will be governed by and construed in accordance with the laws of the State of New York (without reference to choice of law doctrine).
- (f) **Submission to Jurisdiction and Waivers**
 - (i) Buyer irrevocably and unconditionally (A) submits to the exclusive jurisdiction of the U.S. federal and New York state courts sitting in the Borough of Manhattan in The City of New York and any appellate court thereof in any suit or proceeding arising out of or relating to any Transaction Document or a Transaction, and (B) waives any defense of an inconvenient forum to the maintenance of such action or proceeding in any such court and any right of jurisdiction on account of its place of residence or domicile.
 - (ii) Solely in connection with a dispute or proceeding between the Parties arising out of or related to any Transaction Document or a Transaction, each party hereby irrevocably agrees that the summons and complaint or any other process may be served by mailing (using certified or registered mail, postage prepaid) to the notice address for it set forth herein (in the case of Seller, the address of the Process Agent appointed pursuant to Paragraph 13 of the Annex I of the Agreement) or by hand delivery to a person of suitable age and discretion at such address. Each party may also be served in any other manner permitted by law, in which event, its time to respond shall be the time provided by law.
 - (iii) To the fullest extent permitted by applicable law, Seller (A) irrevocably submits to the exclusive jurisdiction of the U.S. federal and New York state courts sitting in the Borough of Manhattan in The City of New York and the courts of the Republic of Argentina and, in each case, any appellate court thereof (each, a "Specified Court") in any suit or proceeding arising out of or relating to any Transaction Document or a Transaction (a "Related Proceeding"), and (B) irrevocably and unconditionally waives, to the fullest extent permitted by applicable law, any objection which it may now or hereafter have to Related Proceedings brought in a Specified Court, whether on the grounds of venue, residence or domicile or on the ground that the Related Proceedings have been brought in an inconvenient forum. Seller agrees that final judgment in any such suit, action or proceeding brought in such court shall be conclusive and binding upon Seller, as applicable, and may be enforced in any court to the jurisdiction of which Seller, as applicable, is subject by a suit upon such judgment.
 - (iv) **Judgment Currency.** To the fullest extent permitted by law, the obligation of Seller in respect of any amount due under this Amendment or Agreement shall, notwithstanding any payment in any currency other than U.S. dollars (whether pursuant to a judgment or otherwise), be discharged only to the extent of the amount in the relevant currency that the party entitled to receive such payment may, in accordance with its normal procedures, purchase with the sum paid in such other currency (after any premium and costs of exchange) on the Business Day immediately following the day on which such party receives such payment. If the amount in the relevant currency that may be so purchased for any reason falls short of the amount originally due, Seller shall pay such additional

ĐỖ SE GAI
Đuctora P
đioma Ing
r° XI F° 31
lón CTPCE

amounts, in the relevant currency, as may be necessary to compensate for the shortfall. Any obligation of Seller not discharged by such payment shall, to the fullest extent permitted by applicable law, be due as a separate and independent obligation and, until discharged as provided herein, shall continue in full force and effect. Seller agrees to indemnify Buyer, its directors, officers, affiliates and each person, if any, who controls such Buyer within the meaning of Section 15 of the Securities Act or Section 20 of the Exchange Act, against any loss incurred as a result of any judgment or order being given or made for any amount due in connection with this Amendment or the Agreement and any such judgment or order being expressed and paid in a currency (the "Judgment Currency") other than U.S. dollars and as a result of any variation as between (i) the Rate of Exchange at which the U.S. dollar amount is converted into the Judgment Currency for the purpose of such judgment or order, and (ii) the Rate of Exchange at which such indemnified person is able to purchase U.S. dollars with the amount of the Judgment Currency actually received by the indemnified person. The foregoing indemnity shall constitute a separate and independent obligation of Seller and shall continue in full force and effect notwithstanding any such judgment or order as aforesaid. The term "Rate of Exchange" shall include any premiums and costs of exchange payable in connection with the purchase of, or conversion into, the relevant currency.

(v) Waiver of Immunity.

(A) To the extent that Seller or any of its revenues, assets or properties shall be entitled, in any jurisdiction in which any Specified Court is located, in which any Related Proceeding may at any time be brought against it or any of its revenues, assets or properties, or in any jurisdiction in which any Specified Court is located in which any suit, action or proceeding may at any time be brought for the purpose of enforcing or executing any final non-appealable judgment in any Related Proceeding (a "Related Judgment"), to any immunity from suit, from jurisdiction of any such court, from set-off, from attachment prior to judgment, from attachment in aid of execution of judgment, from execution of a judgment or from any other legal or judicial process or remedy, and to the extent that in any such jurisdiction there shall be attributed such an immunity, Seller hereby irrevocably waives such immunity, to the fullest extent permitted by the laws of such jurisdiction, including the Federal Sovereign Immunities Act of 1976, in respect of its obligations under this Amendment, the Agreement or any Transaction Document; provided, however, that such waiver of immunity shall not extend to, and Seller shall be immune in respect of and in relation to any suit, action or proceeding or enforcement of any Related Judgment against: (I) any reserves of the Central Bank of Argentina (Banco Central de la República Argentina); (II) any property in the public domain located in the territory of Argentina that falls within the purview of Section 234 and 235 of the Civil and Commercial Code of Argentina; (III) any property located in or outside the territory of Argentina that provides an essential public service; (IV) any property (whether in the form of cash, bank deposits, securities, third party obligations or any other methods of payment) of Argentina, its governmental agencies and other governmental entities relating to the performance of the budget, within the purview of Sections 165 through 170 of Law No. 11,672, Complementaria Permanente de Presupuesto (t.o. 2014); (V) any property entitled to the privileges and immunities of the Vienna Convention on Diplomatic Relations of 1961 and the Vienna Convention on Consular Relations of 1963, including, but not limited to, property, premises and bank accounts used by the missions of Argentina; (VI) any property used by a diplomatic, governmental or consular mission of Seller; (VII) taxes, duties, levies, assessments, royalties or any other governmental charges imposed by Argentina, including the right of

MARI/

Mε
Inscr

RCIA MAT,
ública
lés
3 CABA
A N° 3489

Argentina to collect any such charges; (VIII) any property of a military character or under the control of a military authority or defense agency of Argentina; (IX) any property forming part of the cultural heritage of Argentina; and (X) property protected by any applicable sovereign immunity law.

(B) Seller hereby irrevocably waives, to the fullest extent permitted by law, any requirement or other provision of law, rule, regulation or practice which requires or otherwise establishes as a condition to the institution, prosecution or completion of any action or proceeding (including appeals) arising out of or relating to this Amendment or the Agreement, the posting of any bond or the furnishing, directly or indirectly, of any other security.

(C) This waiver of sovereign immunity constitutes only a limited and specific waiver for the purpose of this Amendment, the Agreement and the transactions contemplated hereby and under no circumstances shall it be interpreted as a general waiver by the Republic of Argentina or a waiver with respect to proceedings unrelated to this Amendment or the Agreement and the transactions contemplated hereby.

(D) The Republic of Argentina reserves the right to plead sovereign immunity under the Immunities Act with respect to actions brought against it under the U.S. federal securities laws or any state securities laws and the appointment of an Authorized Agent does not extend to such actions.

(g) **WAIVER OF RIGHT TO TRIAL BY JURY.**

EACH OF THE PARTIES HERETO IRREVOCABLY WAIVES ANY AND ALL RIGHT TO TRIAL BY JURY IN ANY LEGAL PROCEEDING ARISING OUT OF OR RELATED TO THIS AMENDMENT OR THE AGREEMENT, ANY CONFIRMATION HEREUNDER OR THE TRANSACTIONS CONTEMPLATED HEREBY OR THEREBY.

[Signature Page Follows]

A JOSE
Traduct
Idior
it. Tº XI
pción C

A

A

IN WITNESS WHEREOF, the parties have executed this Amendment on the respective dates specified below with effect from the date first set forth above.

THE REPUBLIC OF ARGENTINA

**HSBC BANK USA, NATIONAL
ASSOCIATION**

By: _____
Name:
Title:
Date:

By: _____
Name:
Title:
Date:

By: _____
Name:
Title:
Date:

GARCIA
ora Pública
ha Inglés
F° 313 CA.
:TPCBA N°

MARIA JOSÉ
Trade
Idi
Mat. T°
Inscripción

Exhibit 3

FORM OF BANCO CENTRAL CERTIFICATE

City of Buenos Aires, [date of Repurchase Date to be inserted], 201[●]

HSBC BANK USA, NATIONAL ASSOCIATION

[●]

Attn.: [●]

<p style="text-align: right;">City of Buenos Aires, [date of Repurchase Date to be inserted], 201[●]</p> <p>The Republic of Argentina Ministerio de Hacienda Hipólito Yrigoyen 250 1310 Buenos Aires Argentina</p> <p>Ref.: Republic of Argentina – Repurchase Agreement</p> <p>Dear Sirs,</p> <p>We make reference to the master repurchase agreement and the transaction thereunder (collectively, the “<u>Agreement</u>”) by and between the Republic of Argentina and HSBC Bank USA, National Association (“<u>HSBC</u>”), dated as of [dated], 2018, as amended. Capitalized terms used herein but not defined shall have the meaning ascribed to them in the Agreement.</p> <p>The Central Bank of the Republic of Argentina hereby certifies that, as of the date hereof, under its regulations there are no restrictions in the Republic of Argentina on the immediate availability and free transferability to an account of HSBC (or its agent) maintained with a financial institution located outside of the Republic of Argentina and in a member state of the Organisation for Economic Co-operation and Development, of cash amounts deposited by such financial institution in the Republic of Argentina.</p> <p>Yours truly,</p>	<p style="text-align: right;">Ciudad de Buenos Aires, [fecha de recompra], 201[●]</p> <p>República Argentina Ministerio de Hacienda Hipólito Yrigoyen 250 1310 Buenos Aires Argentina</p> <p>Ref.: República Argentina – Acuerdo de Venta y Recompra</p> <p>Estimados,</p> <p>Hacemos referencia al acuerdo marco de recompra y a la operación en virtud de él (conjuntamente, el “<u>Acuerdo</u>”) por y entre la República Argentina y HSBC Bank USA, National Association (“<u>HSBC</u>”), con fecha de [fecha] de 2018, con sus enmiendas. Los términos definidos de la presente que no estuviesen expresamente definidos tendrán el significado que se les asigna en el Acuerdo.</p> <p>El Banco Central de la República Argentina certifica que a la fecha del presente, su normativa vigente no contiene restricciones en la República Argentina que impidan la inmediata disponibilidad y libre transferencia a una cuenta de HSBC (o su agente) en una entidad financiera que se encuentra fuera de la República Argentina y en un estado miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, de fondos depositados por esa entidad financiera en la República Argentina</p> <p>Atentamente,</p>
--	--

MATA

BA
3489

MARI

M
Insc

DE GAI
ictora P
9ma Ing
KI Fº 31
CTPCB

[Signature Page Follows]

A JOSE
Traductor:
Idioma:
at, T° XI I
ripción CI

RCIA MA
blica
és
3 CABA
A N° 348'

**BANCO CENTRAL DE LA
RÉPUBLICA ARGENTINA**

By: _____
[TITLE]

MAF

i
INS

GARCIA
ra Pública
l Inglés
Tº 313 CAB
PCBA Nº 2

TA

MARIA JOSE
Traducir:
Idiom:
Mat. Tº XI
Inscripción C

MODIFICACIÓN

de fecha [en blanco] de diciembre de 2018

AL CONTRATO DE RECOMPRA MARCO

entre

LA REPÚBLICA ARGENTINA

(“Vendedor”)

y

HSBC BANK USA, NATIONAL ASSOCIATION

(“Comprador”)

POR CUANTO el Vendedor y el Comprador han celebrado previamente un Contrato de Recompra Marco con fecha 4 de agosto de 2017, con sus modificaciones (el “Contrato”), y las partes han acordado modificar nuevamente el Contrato de acuerdo con los términos de esta Modificación (la “**Modificación**”).-----

POR LO TANTO, en consideración a los acuerdos recíprocos establecidos en la presente y con la intención de obligarse legalmente por la presente, las partes acuerdan lo siguiente:-----

1. Modificación del Contrato-----

Tal como se los utiliza en el Contrato (incluyendo cualquier Confirmación relativa al mismo), modificado por esta Modificación, los términos “Contrato”, “este Contrato”, “en el presente”, “en adelante”, “del presente”, “al presente” y otras palabras de significado similar aluden a este Contrato tal como sea modificado por la presente, a menos que el contexto específicamente indique otra cosa. -----

(a) Párrafo 3 del Anexo I de las Definiciones del Contrato -----

(i) Se agrega la siguiente definición:-----

“Fecha de Vigencia de la Primera Modificación” significa el [en blanco] de diciembre de 2018.-----

GAR
ora Pui
g Ingle
F° 313
TPCBA

(ii) Las siguientes definiciones se eliminan en su totalidad y son reemplazadas por las siguientes: -----

(A) “**Monto de Pago Mínimo**” significa el 3% del Precio de Compra; con la salvedad de que Monto de Pago Mínimo significará el 3% del Precio de Compra más [(I) el [*en blanco*] % del Precio de Compra a la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación (el “**Precio de Compra MPM**”) desde e incluyendo el 3 de mayo de 2019 hasta e incluyendo el 6 de mayo de 2019, (II) el [*en blanco*] % del Precio de Compra MPM desde e incluyendo el 3 de noviembre de 2019 hasta e incluyendo el 6 de noviembre de 2019, y (III) el [*en blanco*] % del Precio de Compra MPM desde e incluyendo el 5 de mayo de 2020 hasta e incluyendo el 6 de mayo de 2020.] -----

(B) “**Contrato de Recompra Relacionado**” significa, aparte de este Contrato, cada Contrato de Recompra Marco, Contrato de Recompra Marco modificado o modificación y corrección de un Contrato de Recompra Marco existente (incluyendo, en cada caso, cualesquiera Anexos a los mismos y Confirmación conforme a ellos) con un formato sustancialmente similar (salvo por los Términos de Riesgo) al de este Contrato (incluyendo cualesquiera Anexos del presente y cualquier Confirmación conforme al presente) a la fecha del presente, respecto de una operación, o serie de operaciones, cuyo monto teórico total sea (i) superior a U\$S 100.000.000 y (ii) celebrado por el Vendedor (a) desde e incluyendo el 30 de junio de 2017 hasta pero excluyendo el 30 de septiembre de 2017 o (b) desde e incluyendo el 3 de diciembre de 2018 hasta pero excluyendo el 5 de febrero de 2019; *estipulándose, no obstante*, que cualquier Contrato de Recompra Marco (independientemente de su fecha de formalización) entre el Vendedor y el Comprador (o una afiliada del Comprador) será considerado un Contrato de Recompra Relacionado. -----

(b) El Párrafo 4 del Contrato es eliminado en su totalidad y reemplazado por el siguiente: ----

“Si en cualquier Fecha de Valuación el Valor de Mercado del Diferencial (*Haircut*) de todos los Títulos Valores Comprados conforme a cualquier Operación pendiente fuera inferior al Precio de Compra total más el Diferencial de Precio devengado e impago por todas dichas Operaciones pendientes (un “**Déficit**”), el Comprador podrá mediante notificación al Vendedor a ser entregada a más tardar a las 15:00 hs. (hora de Nueva York) del Día Hábil inmediatamente siguiente a dicha Fecha de Valuación (una “**Notificación de Pago en Efectivo**”) exigir al Vendedor que pague dólares estadounidenses en la Cuenta de Pago del Comprador, por un importe igual al del Déficit; *estipulándose, no obstante*, que el Vendedor no estará obligado a pagar dichos dólares estadounidenses si el importe del Déficit no excede el Monto de Pago Mínimo. -----

Cualquier Pago en Efectivo a ser realizado en virtud de una Notificación de Pago en Efectivo deberá efectuarse a más tardar a las 16:00 hs. (hora de Nueva York) del Día Hábil siguiente al Día Hábil en que se envía la Notificación de Pago en Efectivo; *estipulándose, no obstante*, que si dicha Notificación de Pago en Efectivo fuera entregada al Vendedor luego de las 12:00 hs. (hora de Nueva York) de cualquier Día Hábil, ese Pago en Efectivo por parte del Vendedor deberá efectuarse a más tardar a las 11:00 hs.

M.

I

E GARC
tora Públi
na Inglès
I F° 313 C
31P0BA A

MAF

In

GIA MATA
blica
is
CABA
N° 3489

(hora de Nueva York) del segundo Día Hábil siguiente al Día Hábil en que se envió la Notificación de Pago en Efectivo (dicha fecha, una "**Fecha de Pago en Efectivo**"). Cualquier Pago en Efectivo recibido por el Comprador será aplicado en forma automática e inmediata para reducir el Precio de Compra. Para evitar dudas, el Comprador no tendrá obligación alguna de realizar un Pago en Efectivo al Vendedor independientemente del Valor de Mercado del Diferencial (*Haircut*) de todos los Títulos Valores Comprados o del monto de los Pagos en Efectivo anteriores en cualquier Fecha de Valuación. -----

El Precio de Recompra en la Fecha de Vencimiento Programada (o, si fuera anterior, la Fecha de Recompra en que se paguen todos los montos pendientes adeudados por el Vendedor conforme a este Contrato) se reducirá por un monto igual a los intereses que se hubieran devengado respecto de cualesquiera Pagos en Efectivo recibidos por el Comprador luego de la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación a la Tasa para Fondos Federales desde e incluyendo la fecha de recepción de dichos Pagos en Efectivo hasta y excluyendo esa Fecha de Vencimiento Programada (o la Fecha de Recompra anterior, de corresponder), en cada caso, en la medida en que dichos Pagos en Efectivo no hayan sido utilizados para reducir el Monto Teórico de la Operación. A los efectos de este párrafo, la "**Tasa para Fondos Federales**" significa la tasa indicada bajo el título "Fondos federales (efectiva)" en Bloomberg (o cualquier servicio que lo suceda) en la página FEDL01 <Index> (o cualquier otra página que pueda reemplazarla en ese servicio), compuesta mensualmente."-----

- (c) El Párrafo 11(a)(y)(2) del Contrato es eliminado en su totalidad y reemplazado por el siguiente: -----

"(2) un incumplimiento por parte del Vendedor en la realización de uno o más pagos conforme a uno o más convenios o instrumentos relativos a los BONAR 2024 (incluyendo, para evitar dudas, la resolución mediante la que se aprobó la emisión y los términos y condiciones de los BONAR 24) en la fecha fijada para su pago (luego de dar efecto a cualquier requisito de notificación o período de gracia aplicable) por un monto total de capital no inferior al Monto Límite aplicable; o"-----

- (d) El Párrafo 21 del Anexo I del Contrato es eliminado en su totalidad y reemplazado por el siguiente: -----

"Para evitar dudas, sin perjuicio del Párrafo 12 del Contrato, ninguna de las partes podrá compensar cualquier monto a ser pagado o entregado conforme a este Contrato contra cualquier otro monto a ser pagado o entregado por la otra parte a esa parte conforme a cualquier otro convenio o instrumento (ya sea vencido o contingente e independientemente de la moneda, lugar de pago o lugar de registro de la obligación) salvo por los montos a ser pagados o entregados conforme a un Contrato de Recompra Relacionado (independientemente de la fecha de formalización) entre el Vendedor y el Comprador."-----

- (e) El Párrafo 23 del Anexo I del Contrato es eliminado en su totalidad y reemplazado por el siguiente: -----

ARIA JO
Trad:
Id:
Mat. Tº
Descripción

IA MATA
ca
ABA
1º 3489

RIA JOSE
Traduct
Idiom
Mat. Tº X:
Descripción C

“En la medida en que el Vendedor celebre una operación comparable en cuanto a efecto económico con la Operación con una Entidad Financiera del Sector Privado Internacional (cualquiera sea su forma, incluyendo, sin limitación, una operación de recompra, operación con derivados u operación de préstamo de títulos valores) en la que se utilicen obligaciones de deuda de la República Argentina como respaldo crediticio para beneficio de la contraparte del Vendedor (una “**Operación Posterior**” y la contraparte de dicha operación, una “**Contraparte Posterior**”): -----

(i) Si la Operación Posterior es o hubiera sido celebrada en cualquier día desde e incluyendo el 3 de diciembre de 2018 hasta pero excluyendo el 5 de febrero de 2019 (la “**Fecha de Determinación**”) y tiene Términos para la Fijación del Precio que son más favorables para la Contraparte Posterior que lo que son los Términos para la Fijación del Precio de la Operación para el Comprador, entonces, a opción del Comprador, los Términos para la Fijación del Precio de esta Operación serán ajustados por el Comprador para reflejar los Términos para la Fijación del Precio de la Operación Posterior; y/o -----

(ii) Si la Operación Posterior es o hubiera sido celebrada en cualquier día desde e incluyendo el 3 de diciembre de 2018 hasta pero excluyendo la Fecha de Determinación y tiene Términos de Riesgo que son más favorables para la Contraparte Posterior que lo que son los Términos de Riesgo de esta Operación para el Comprador, entonces, a opción del Comprador, los Términos de Riesgo de esta Operación serán ajustados por el Comprador para reflejar los Términos De Riesgo de la Operación Posterior; y/o -----

(iii) Si cualquier Operación Posterior celebrada, o que hubiera sido celebrada, en cualquier día desde e incluyendo el 3 de diciembre de 2018 hasta pero excluyendo la Fecha de Determinación incluyera una disposición de “nación más favorecida” sustancialmente similar a la incluida en este Párrafo 23 del Anexo I, y como resultado de la aplicación de dicha disposición de “nación más favorecida” los Términos para la Fijación del Precio o los Términos de Riesgo de dicha Operación Posterior fueran ajustados, entonces, a opción del Comprador, los Términos para la Fijación del Precio y los Términos de Riesgo de la Operación, según corresponda, se ajustarán para reflejar los Términos para la Fijación del Precio o los Términos de Riesgo, según corresponda, de la Operación Posterior, de ese modo ajustados. -----

estipulándose que no se realizará ningún ajuste a esta Operación conforme a los incisos (ii) o (iii) respecto de una Operación Posterior celebrada luego de la Fecha de Negociación y que tenga una fecha de vencimiento programada o una fecha de recompra programada (cualquiera sea su descripción) que tenga lugar antes de la Fecha de Vencimiento Programada conforme a esta Operación o una vida promedio ponderada más corta que la de esta Operación, a menos que el monto teórico total, el monto de capital o el precio de recompra (cualquiera sea su descripción) de todas las Operaciones Posteriores celebradas en o luego de la Fecha de Negociación hasta e incluyendo la Fecha de Determinación pertinente (tal como se la define más arriba) y que permanezca pendiente a dicha Fecha de Determinación sea igual o superior a U\$S 300.000.000. Para

SE GARC
ctora Públi
ma Inglés
Fº 313 C.
CTPCBA N

MAF

Int

GARCIA
ora Pública
a Inglés
Fº 313 CA
TPCBA Nº

evitar dudas, cualquier modificación, reforma o dispensa respecto de una Operación Posterior será considerada una nueva Operación Posterior fechada en la fecha de dicha modificación, reforma o dispensa a los efectos de este Párrafo 23.-----

En caso de celebrarse una Operación Posterior desde e incluyendo la Fecha de Negociación de la Primera Modificación hasta pero excluyendo la Fecha de Determinación, el Vendedor deberá cursar sin dilación notificación escrita al Comprador de dicha Operación Posterior y enviarle una copia de todos los documentos relativos a dicha Operación Posterior. En caso de celebrarse cualquier modificación, reforma o dispensa de una Operación Posterior desde e incluyendo la Fecha de Negociación de la Primera Modificación hasta pero excluyendo la Fecha de Determinación, el Vendedor deberá cursar sin dilación notificación escrita al Comprador de dicha modificación, reforma o dispensa y enviarle una copia de todos los documentos relativos a dicha modificación, reforma o dispensa.-----

Sin perjuicio de lo indicado precedentemente, si luego de la Fecha de Determinación pero no más allá del 13 de febrero de 2020 el Vendedor celebra una modificación o modificaciones a una Operación Posterior celebrada en cualquier día desde e incluyendo la Fecha de Negociación de la Primera Modificación hasta pero excluyendo la Fecha de Determinación solamente para otorgar a la contraparte de la Operación Posterior Términos para la Fijación del Precio o Términos de Riesgo que, considerados en conjunto, sean más favorables que lo que los Términos de Fijación del Precio y los Términos de Riesgo de esta Operación son para el Comprador, el Comprador tendrá los derechos establecidos en la cláusula 23(i) y (ii) más arriba.”-----

(f) El Párrafo 27(c) del Anexo I del Contrato se modifica eliminando las referencias a:-----

“Atención: Subsecretario de Asuntos Legales y Regulatorios-----
E-mail: eugeniobruno@mecon.gov.ar”-----

por -----

“Atención: Secretario Legal y Administrativo-----
E-mail: ipcortes@mecon.gov.ar”-----

(g) El Anexo 1 del Contrato se modifica agregando las siguientes fechas: -----

2018-----

Diciembre 24-----

Diciembre 25-----

Diciembre 31-----

2019-----

Enero 1-----

Marzo 4-----

IA MAT/
ca

ABA
3489

IA JOS
Traduc
Idic
Mat. T° >
scripción

MATA

BA
3489

Marzo 5-----
Abril 2-----
Abril 18-----
Abril 19-----
Mayo 1-----
Junio 17-----
Junio 20-----
Junio 27-----
Julio 8-----
Julio 9-----
Agosto 19-----
Octubre 14-----
Noviembre 6-----
Noviembre 18-----
Diciembre 24-----
Diciembre 25-----
Diciembre 31-----

2020-----

Enero 1-----
Febrero 24-----
Febrero 25-----
Marzo 24-----
Abril 2-----
Abril 9-----
Abril 10-----
Mayo 1-----

- (h) El Anexo 2 del Contrato se modifica reemplazando las referencias a “Ministerio de Finanzas” por “Ministerio de Hacienda”, y reemplazando las referencias a:-----
“Atención: Subsecretario de Asuntos Legales y Regulatorios-----
E-mail: eugeniobruno@mecon.gov.ar”-----
por-----
“Atención: Secretario Legal y Administrativo-----
E-mail: ipcortes@mecon.gov.ar”-----
- (i) El Apéndice 3 del Anexo I se elimina en su totalidad y es reemplazado por el Apéndice 3 adjunto a la presente.-----
- (j) La Confirmación de fecha 4 de agosto de 2017 se modifica y corrige a la fecha de la presente con la Primera Confirmación Modificada y Corregida de fecha 4 de agosto de 2018, modificada y corregida el [*en blanco*] de diciembre de 2018.-----

A

E GARC
toría Públi
ma Inglés
11 Fº 313
CTPCBA

2. **Declaraciones** -----

Cada una de las partes declara a la otra parte que todas las declaraciones formuladas en el Contrato, con sus modificaciones, son verdaderas y correctas a la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación y que dichas declaraciones son consideradas realizadas o repetidas por cada una de las partes, según sea el caso, en la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación. ---

3. **Disposiciones Varias** -----

(a) **Definiciones.** Los términos en mayúscula utilizados en esta Modificación y no definidos de otro modo en la presente tendrán los significados especificados para dichos términos en el Contrato. -----

(b) **Acuerdo Total.** Esta Modificación constituye el acuerdo y entendimiento total de las partes respecto de su objeto y reemplaza toda comunicación verbal y documento escrito anterior (salvo que se establezca otra cosa en la presente) respecto de ello.-----

(c) **Ejemplares.** Esta Modificación puede ser formalizada y otorgada en distintos ejemplares (inclusive por transmisión por facsímil), cada uno de los cuales será considerado un original. -----

(d) **Títulos.** Los títulos utilizados en esta Modificación se incluyen como referencia únicamente y no deben afectar la interpretación ni ser considerados al interpretar esta Modificación. -----

(e) **Ley Aplicable.** Esta Modificación se regirá por, y se interpretará de conformidad con, las leyes del Estado de Nueva York (sin referencia a la doctrina sobre selección de legislación). -----

(f) **Sometimiento a Jurisdicción y Renuncias.** -----

(i) El Comprador en forma irrevocable e incondicional (A) se somete la jurisdicción exclusiva de los tribunales federales de los Estados Unidos y estatales de Nueva York con asiento en el Distrito de Manhattan, Ciudad de Nueva York y cualquier tribunal de alzada de los mismos para cualquier juicio o procedimiento que surja de o en relación con cualquier Documento de la Operación o una Operación, y (B) renuncia a cualquier defensa de foro inconveniente para la tramitación de dicha acción o procedimiento en dichos tribunales y a cualquier derecho a jurisdicción por su lugar de residencia o domicilio. -----

(ii) Solamente en relación con un litigio o procedimiento entre las Partes que surja de o en relación con cualquier Documento de la Operación o una Operación, cada Parte por el presente acuerda irrevocablemente que la citación y demanda o cualquier otra notificación procesal podrán cursarse mediante el envío de las mismas (utilizando correo certificado o registrado, con franqueo pago) al domicilio para notificaciones indicado en el presente (en el caso del Vendedor, el domicilio del Agente para Notificaciones Procesales designado conforme al Párrafo 13 del Anexo I del

MARIA J
Tr
Mat.
Inseripe

IA MATA
lca
CABA
N° 3489

Contrato) o mediante entrega en mano a una persona de edad adecuada en dicho domicilio. Cada una de las partes podrá también recibir notificaciones de cualquier otro modo permitido por la ley, en cuyo caso el plazo para responderlas será también el previsto por la ley. -----

- (iii) Con el mayor alcance permitido por la ley aplicable, el Vendedor (A) se somete irrevocablemente a la jurisdicción exclusiva de los tribunales federales de los Estados Unidos y estatales de Nueva York con asiento en el Distrito de Manhattan, Ciudad de Nueva York y a los tribunales de la República Argentina y, en cada caso, cualquier tribunal de alzada de los mismos (cada uno, un “**Tribunal Especificado**”) para cualquier juicio o procedimiento que surja de o en relación con cualquier Documento de la Operación o una Operación (un “**Procedimiento Relacionado**”) y (B) renuncia en forma irrevocable e incondicional, con el mayor alcance permitido por la ley aplicable, a cualquier objeción que pudiera tener actualmente o en el futuro respecto de la tramitación de los Procedimientos Relacionados en un Tribunal Especificado, ya sea en base a la jurisdicción, residencia o domicilio o en base a que el Procedimiento Relacionado ha sido iniciado en un foro inconveniente. El Vendedor acuerda que una sentencia definitiva en un juicio, acción o procedimiento iniciado en dichos tribunales será concluyente y vinculante para el Vendedor, según corresponda, y podrá ser ejecutada en cualquier tribunal de la jurisdicción a la que el Vendedor, según corresponda, se encuentre sujeto mediante juicio sobre la sentencia.
- (iv) **Moneda de Cumplimiento.** Con el mayor alcance permitido por la ley aplicable, la obligación del Vendedor respecto de cualquier monto adeudado conforme a este Contrato quedará, sin perjuicio de cualquier pago en una moneda distinta del dólar estadounidense (ya sea conforme a una sentencia o de otro modo), liberada únicamente por el importe de la moneda pertinente que la parte con derecho a recibir el pago pueda, de acuerdo con sus procedimientos normales, comprar con la suma pagada en esa otra moneda (luego de cualquier prima y costos de conversión) el Día Hábil siguiente al día en que la parte recibe dicho pago. Si el monto en la moneda pertinente que puede ser de ese modo comprado por cualquier motivo es inferior al monto originalmente adeudado, el Vendedor deberá pagar los montos adicionales, en la moneda pertinente, que sean necesarios para cubrir el faltante. Cualquier obligación del Vendedor no cancelada con dicho pago estará, con el mayor alcance permitido por la ley aplicable, pendiente como una obligación separada e independiente y, hasta su cancelación según lo previsto en el presente, continuará en plena vigencia. El Vendedor acuerda indemnizar al Comprador, sus directores, funcionarios, afiliadas y a cada persona, en su caso, que controle al Comprador, conforme al significado del Artículo 15 de la Ley de Títulos o el Artículo 20 de la Ley de Mercados, contra cualquier pérdida incurrida como resultado del dictado de cualquier sentencia u orden respecto de cualquier monto adeudado en relación con este Contrato expresada y pagada en una moneda (la “**Moneda de la Sentencia**”) distinta del dólar estadounidense y como resultado de cualquier variación entre (i) el Tipo de Cambio al que el monto en dólares estadounidenses es convertido a la Moneda de la Sentencia a los efectos de dicha sentencia u orden, y (ii) el Tipo de Cambio al que dicha persona indemnizada puede comprar dólares estadounidenses con el monto de la Moneda de la Sentencia efectivamente recibido por la misma. La

JOSE G/
Instructora
Idioma In
Fº XI Fº 3
ción CTPC

MARIA

Ma
Inscri

indemnización precedente constituirá una obligación separada e independiente del Vendedor y continuará en plena vigencia sin perjuicio de tal sentencia u orden. El término “**Tipo de Cambio**” incluirá cualquier prima y costo de cambio pagadero en relación con la compra de, o conversión a, la moneda pertinente. -----

(v) **Renuncia a Inmunidad.** -----

(A) En la medida en que el Vendedor o cualquiera de sus ingresos, activos o bienes tengan derecho, en cualquier jurisdicción en que se encuentre ubicado cualquier Tribunal Especificado en el que pueda iniciarse en cualquier momento un Procedimiento Relacionado contra el mismo o cualquiera de sus ingresos, activos o bienes, o en cualquier jurisdicción en que se encuentre ubicado cualquier Tribunal Especificado en el que pueda iniciarse en cualquier momento un juicio, acción o procedimiento a los efectos de hacer valer o ejecutar una sentencia definitiva e inapelable en cualquier Procedimiento Relacionado (una “**Sentencia Relacionada**”), a cualquier inmunidad de juicio, de la jurisdicción de cualquier tribunal, de compensación, embargo preventivo, embargo ejecutivo, de la ejecución de una sentencia o de cualquier otro proceso o recurso legal o judicial, y en la medida en que en cualquier jurisdicción se conceda tal inmunidad, el Vendedor por el presente renuncia en forma irrevocable a dicha inmunidad, con el mayor alcance permitido por las leyes de esa jurisdicción, incluyendo la Ley Federal de Inmunidad Soberana de 1976, respecto de sus obligaciones conforme a esta Modificación, el Contrato o cualquier Documento de la Operación; *estipulándose, no obstante*, que dicha renuncia a inmunidad no se extenderá a, y el Vendedor será inmune respecto de y en relación con cualquier juicio, acción o procedimiento o la ejecución de cualquier Sentencia Relacionada contra: (I) cualesquiera reservas del Banco Central de la República Argentina; (II) cualesquiera bienes pertenecientes al dominio público ubicados en el territorio de la Argentina que sean alcanzados por los Artículos 234 y 235 del Código Civil y Comercial de la Nación Argentina; (III) cualesquiera bienes ubicados dentro o fuera del territorio de la Argentina que provean un servicio público esencial; (IV) cualesquiera bienes (ya sea en forma de efectivo, depósitos bancarios, títulos valores, obligaciones de terceros o cualquier otro medio de pago) de la Argentina, sus entes gubernamentales y otros organismos gubernamentales afectados a la ejecución del presupuesto, alcanzados por los Artículos 165 a 170 de la Ley N° 11.672, Complementaria Permanente de Presupuesto (t.o. 2014); (V) cualquier bien con derecho a los privilegios e inmunidades de la Convención de Viena sobre Relaciones Diplomáticas de 1961 y la Convención de Viena sobre Relaciones Consulares de 1963, incluyendo, sin limitación, los bienes, instalaciones y cuentas bancarias utilizados por las misiones de la Argentina; (VI) cualquier bien utilizado por una misión diplomática, gubernamental o consular del Vendedor; (VII) impuestos, tasas, contribuciones, regalías y otras cargas gubernamentales impuestas por la Argentina, incluyendo el derecho de la Argentina a cobrar dichas cargas; (VIII) cualquier bien de carácter militar o bajo el control de una autoridad militar u organismo de defensa de la Argentina; (IX) cualquier bien que forme parte del patrimonio cultural de la Argentina; y (X) los bienes protegidos por cualquier ley de inmunidad soberana aplicable. -----

MAR

las

JOSÉ
Traducto
Idiom
t. Tº XI
pción C

(B) El Vendedor por el presente renuncia, con el mayor alcance permitido por la ley, a cualquier requisito u otra disposición legal, norma, reglamentación o práctica que exija o de otro modo establezca como condición para el inicio, tramitación o finalización de cualquier acción o procedimiento (incluyendo apelaciones) que surja de o en relación con esta Modificación o el Contrato, el pago de una fianza o la provisión, en forma directa o indirecta, de cualquier otra garantía. -----

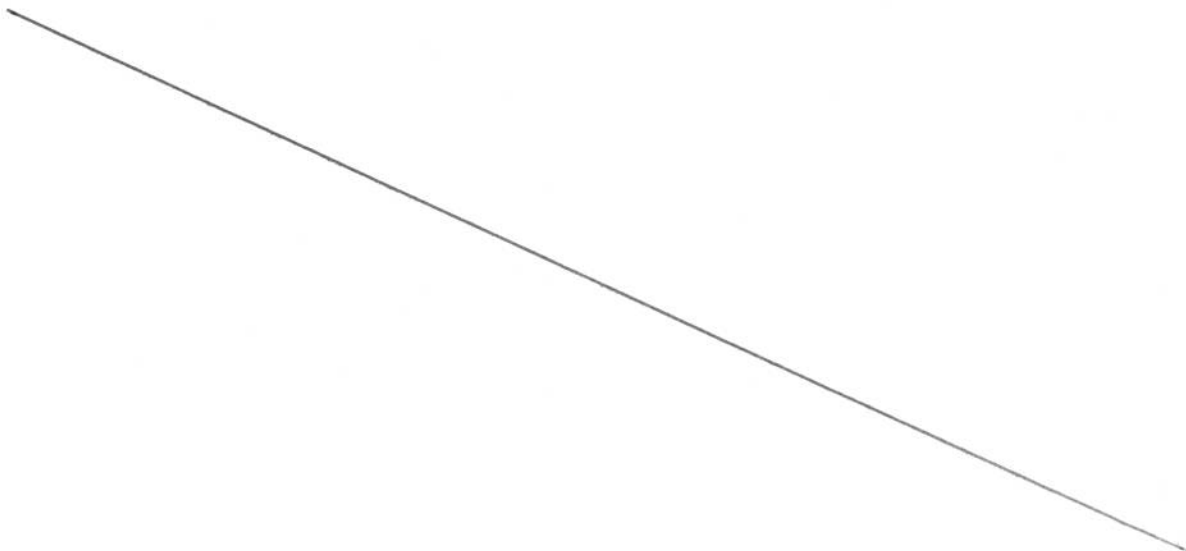
(C) Esta renuncia a inmunidad soberana constituye solamente una renuncia limitada y específica a los efectos de esta Modificación, el Contrato y las operaciones aquí contempladas y en ninguna circunstancia podrá ser interpretada como una renuncia general por parte de la República Argentina o una renuncia respecto de procedimientos no relacionados con esta Modificación o el Contrato y las operaciones aquí contempladas. -----

(D) La República Argentina se reserva el derecho de alegar inmunidad soberana conforme a la Ley de Inmunidades respecto de acciones iniciadas contra la misma conforme a las leyes federales de títulos valores de los Estados Unidos o cualesquiera leyes de títulos valores estatales y la designación de un Agente Autorizado no se extiende a dichas acciones. -----

(g) **RENUNCIA AL DERECHO A JUICIO POR JURADOS.** -----

CADA UNA DE LAS PARTES DEL PRESENTE RENUNCIA EN FORMA IRREVOCABLE A TODO DERECHO A JUICIO POR JURADOS EN CUALQUIER PROCEDIMIENTO LEGAL QUE SURJA DE O EN RELACIÓN CON ESTA MODIFICACIÓN O EL CONTRATO, CUALQUIER CONFIRMACIÓN CONFORME A LA PRESENTE O LAS OPERACIONES CONTEMPLADAS EN LA PRESENTE O EN ELLOS.-----

[*Sigue la página de firmas*]



IA JOS
Traduc
Idic
Mat. Tº
EFIBEIA

GARC
ara Púb
a Inglés
Fº 313
TPCBA

EN PRUEBA DE CONFORMIDAD, las partes han formalizado esta Modificación en las respectivas fechas indicadas más abajo con efecto en la fecha indicada al inicio.-----

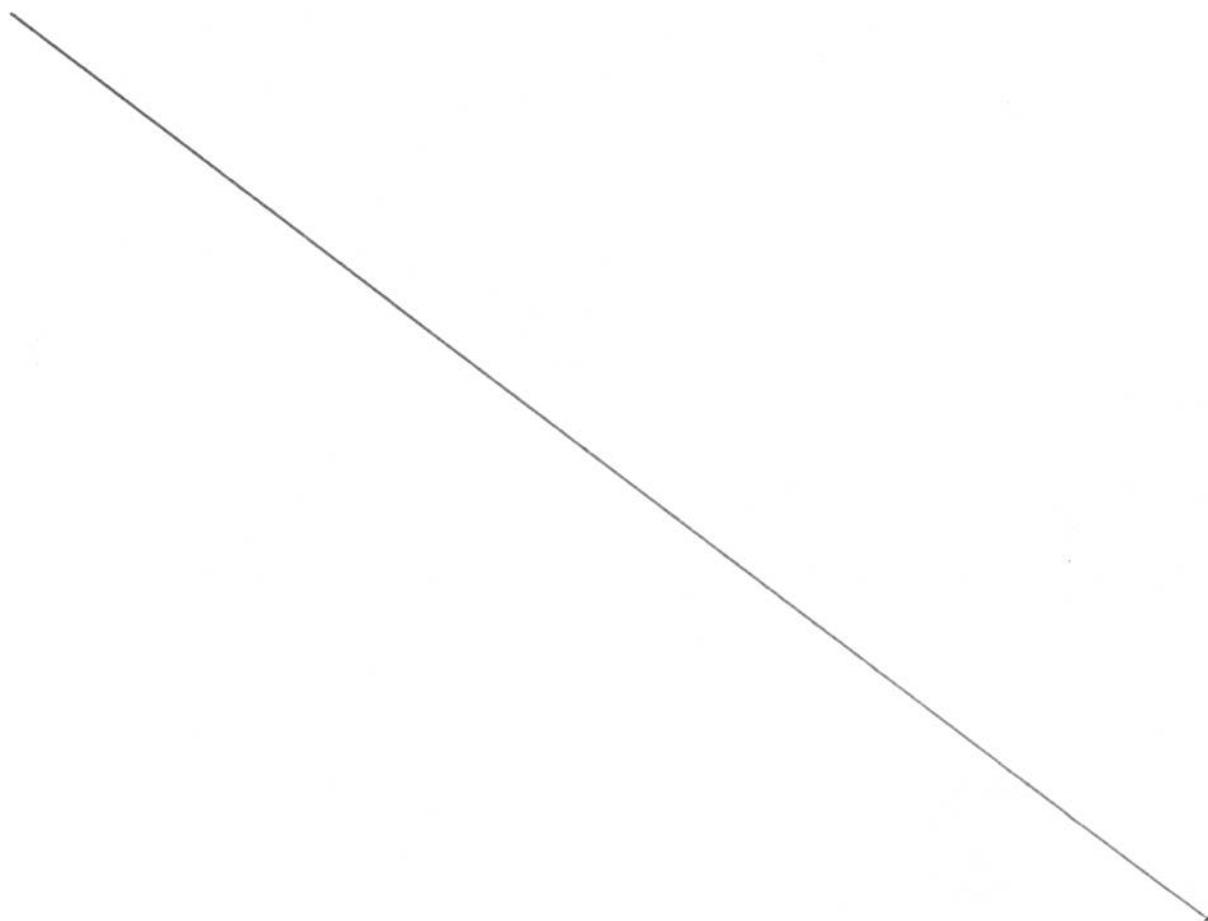
LA REPÚBLICA ARGENTINA

HSBC BANK USA, NATIONAL ASSOCIATION -----

Por : [En blanco]
Nombre: [En blanco]
Cargo: [En blanco]
Fecha: [En blanco]

Por: [En blanco] -----
Nombre: [En blanco] -----
Cargo: [En blanco] -----
Fecha: [En blanco] -----

Por: [En blanco] -----
Nombre: [En blanco] -----
Cargo: [En blanco] -----
Fecha: [En blanco] -----



GARCIA MATA
Estadística Pública
Inglés
C.I. F° 313 CABA
PCBA N° 3489

E GARCIA MATA
Estadística Pública
Inglés
C.I. F° 313 CABA
PCBA N° 3489

GARCIA MATA
Estadística Pública
Inglés
C.I. F° 313 CABA
PCBA N° 3489

MARIA J
Trabajo
I
Mat. 1
Inscripción

Apéndice 3

MODELO DE CERTIFICADO DEL BANCO CENTRAL

HSBC BANK USA, NATIONAL ASSOCIATION -----

[En blanco] -----

Atención: [En blanco] -----

Ciudad de Buenos Aires, [fecha de recompra] de
201[en blanco]

República Argentina
Ministerio de Hacienda
Hipólito Yrigoyen 250
1310 Buenos Aires
Argentina

**Ref.: República Argentina –
Acuerdo de Venta y Recompra**

Estimados,

Hacemos referencia al acuerdo marco de recompra y a la operación en virtud de él (conjuntamente, el “Acuerdo”) por y entre la República Argentina y HSBC Bank USA, National Association (“HSBC”), con fecha de [fecha] de 2018, con sus enmiendas. Los términos definidos de la presente que no estuviesen expresamente definidos tendrán el significado que se les asigna en el Acuerdo.

El Banco Central de la República Argentina certifica que a la fecha del presente, su normativa vigente no contiene restricciones en la República Argentina que impidan la inmediata disponibilidad y libre transferencia a una cuenta de HSBC (o su agente) en una entidad financiera que se encuentra fuera de la República Argentina y en un estado miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, de fondos depositados por esa entidad financiera en la República Argentina.

Atentamente,

[Sigue la página de firmas]

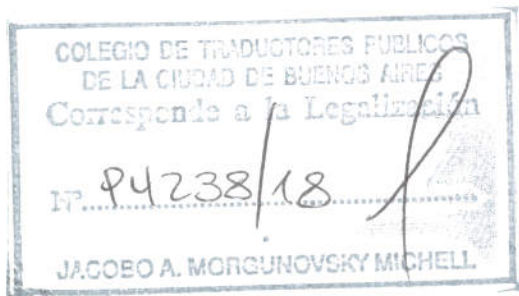
SE GA
ductora P
dioma Ing
° XI F° 31
ón CTPCE

BANCO CENTRAL DE LA RÉPÚBLICA ARGENTINA -----

Por: [En blanco]-----

Cargo: [En blanco]-----

**Es traducción fiel al castellano (en 13 páginas) del documento original en inglés.
Buenos Aires, 18 de diciembre de 2018.** -----



MARIA JOSE GARCIA MATA
Traductora Pública
Idioma Inglés
Mat. Tº XI Fº 313 CABA
Inscripción CTPCBA N° 3489



ARCIA MATA
ública
lés
3 CABA
IA N° 3489





COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

República Argentina
Ley 20305

LEGALIZACIÓN

Por la presente, el COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, en virtud de la facultad que le confiere el artículo 10 inc. d) de la ley 20305, certifica únicamente que la firma y el sello que aparecen en la traducción adjunta concuerdan con los correspondientes

al/a la Traductor/a Público/a

GARCÍA MATA, MARÍA JOSÉ

que obran en los registros de esta institución, en el folio

313

del Tomo

11

en el idioma

INGLÉS

Legalización número: **94238**

Buenos Aires, 18/12/2018



GUSTAVO A. SIGALOFF
JEFE DE LEGALIZACIONES
COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS
DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

ESTA LEGALIZACIÓN NO SE CONSIDERARÁ VÁLIDA SIN EL CORRESPONDIENTE
TIMBRADO DE CONTROL EN LA ÚLTIMA HOJA DE LA TRADUCCIÓN ADJUNTA

Control interno:
40709394238



By virtue of the authority vested in the COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Buenos Aires Sworn Translators Association) by Argentine law No. 20 305 section 10(d), I hereby CERTIFY that the seal and signature affixed on the attached translation are consistent with the seal and signature on file in our records.

The Colegio de Traductores Públicos de la Ciudad de Buenos Aires only certifies that the signature and seal on the translation are genuine; it will not attest to the contents of the document.

THIS CERTIFICATION WILL BE VALID ONLY IF IT BEARS THE PERTINENT CHECK STAMP ON THE LAST PAGE OF THE ATTACHED TRANSLATION.

Vu par le COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Ordre des Traducteurs Officiels de la ville de Buenos Aires), en vertu des attributions qui lui ont été accordées par l'article 10, alinéa d) de la Loi n° 20.305, pour la seule légalisation matérielle de la signature et du sceau du Traductor Público (Traducteur Officiel) apposés sur la traduction du document ci-joint, qui sont conformes à ceux déposés aux archives de cette Institution.

LE TIMBRE APPOSÉ SUR LA DERNIÈRE PAGE DE LA TRADUCTION FERA PREUVE DE LA VALIDITÉ DE LA LÉGALISATION.

Il COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Ordine dei Traduttori abilitati della Città di Buenos Aires) CERTIFICA ai sensi dell'articolo 10, lettera d) della legge 20.305 che la firma e il timbro apposti sulla qui unita traduzione sono conformi alla firma e al timbro del Traduttore abilitato depositati presso questo Ente. Non certifica il contenuto della traduzione sulla quale la certificazione è apposta.

LA VALIDITÀ DELLA PRESENTE CERTIFICAZIONE È SUBORDINATA ALL'APPOSIZIONE DEL TIMBRO DI CONTROLLO DEL CTPCBA SULL'ULTIMA PAGINA DELL'ALLEGATA TRADUZIONE.

Por meio desta legalização, o COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Colégio dos Tradutores Públicos da Cidade de Buenos Aires), no uso de suas atribuições e em conformidade com o artigo 10, alínea "d", da Lei 20.305, somente reconhece a assinatura e o carimbo do Tradutor Público que subscreve a tradução em anexo por semelhança com a assinatura e o carimbo arquivados nos registros desta instituição.

A PRESENTE LEGALIZAÇÃO SÓ TERÁ VALIDADE COM A CORRESPONDENTE CHANCELA MECÂNICA APOSTA NA ÚLTIMA FOLHA DA TRADUÇÃO.

COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Kammer der vereidigten Übersetzer der Stadt Buenos Aires). Kraft der Befugnisse, die ihr nach Art. 10 Abs. d) von Gesetz 20.305 zustehen, bescheinigt die Kammer hiermit lediglich die Übereinstimmung der Unterschrift und des Siegelabdruckes auf der beigefügten Übersetzung mit der entsprechenden Unterschrift und dem Siegelabdruck des vereidigten Übersetzers (Traductor Público) in unseren Registern.

DIE VORLIEGENDE ÜBERSETZUNG IST OHNE DEN ENTSPRECHENDEN GEBÜHRENSTEMPEL AUF DEM LETZTEN BLATT DER BEIGEFÜGTEN ÜBERSETZUNG NICHT GÜLTIG.

**FIRST AMENDED AND RESTATED REPURCHASE TRANSACTION
CONFIRMATION**

Date: August 4, 2017, amended and restated as of December [●], 2018
To: The Republic of Argentina (as “**Seller**”)
From: HSBC Bank USA, National Association (as “**Buyer**”)
Subject: Amended and Restated Confirmation of a Repurchase Transaction

The purpose of this letter (the “**Confirmation**”) is to confirm the terms and conditions of the amended and restated repurchase transaction described below between **The Republic of Argentina**, as Seller, and HSBC Bank USA, National Association, as Buyer, on the Purchase Date specified below (the “**Transaction**”). This confirmation amends, restates and replaces the confirmation entered into between Seller and Buyer on August 4, 2017 and constitutes a “Confirmation” as referred to in the Master Repurchase Agreement, as published by the Securities Industry and Financial Markets Association, dated as of August 4, 2017 between Buyer and Seller (as amended or otherwise modified from time to time, the “**Agreement**”). All capitalized terms used but not otherwise defined herein shall have the meanings ascribed to such terms in the Agreement. The Transaction set forth in this Confirmation is the only Transaction under the Agreement unless otherwise agreed to in writing by both parties. Notwithstanding anything to the contrary in the Agreement, in the event of any conflict between the terms of this Confirmation and the Agreement, this Confirmation shall prevail.

The terms of the Transaction to which this Confirmation relates are as follows:

I. General Terms.

Buyer:	HSBC Bank USA, National Association
Seller:	The Republic of Argentina
Trade Date:	August 4, 2017
Purchase Date:	Trade Date
First Amendment Trade Date	December [●], 2018
First Amendment Effective Date	December [●], 2018
Scheduled Maturity Date:	May 13, 2020; <i>provided, however</i> , if the Scheduled Maturity Date falls on a date that is not a Business

MARIA JO
Trad
Id
Mat. T^o
Inscripción

Day, then the Scheduled Maturity Date will be the immediately preceding Business Day.

Repurchase Date:

The earliest to occur of (A) the Scheduled Maturity Date, (B) any Accelerated Repurchase Date (as defined below) but solely with respect to Purchased Securities subject thereto, (C) any Early Repurchase Date, or (D) the date that is two (2) Business Days immediately following any Early Termination Date (as defined below) (such date, the "**Repurchase Date**").

Purchased Securities:

On the Purchase Date USD 862,403,518 of BONAR 8.75% due 2024 (ISIN ARARGE03H413).

As of the First Amendment Effective Date, USD [●] of BONAR 8.75% due 2024 (ISIN ARARGE03H413) (the "**Purchased Securities**").

Purchase Price:

On (A) the Purchase Date, USD 500,000,000 and thereafter, such price decreased (x) in accordance with Paragraph 4 and Paragraph 5 of the Agreement, and (y) in accordance with Sections II.1, II.2, and II.3 hereof and (B) on the First Amendment Effective Date, USD [●], and thereafter, such price decreased (x) in accordance with Paragraph 4 and Paragraph 5 of the Agreement, and (y) in accordance with Sections II.1, II.2, and II.3 hereof.

Transaction Notional:

On (A) the Purchase Date, USD 500,000,000, and thereafter, such price decreased in accordance with Sections II.1, II.2, and II.3 hereof and (B) the First Amendment Effective Date, USD [●], and thereafter, such price decreased in accordance with Sections II.1, II.2, and II.3 hereof.

Repurchase Price:

With respect to a Repurchase Date that is (i) the Scheduled Maturity Date, (ii) an Early Repurchase Date or (iii) the date that is two (2) Business Days immediately following any Early Termination Date, the Purchase Price as of such date; and

with respect to a Repurchase Date that is an Accelerated Repurchase Date, the Repurchase Price shall be as set forth in Section II.1(ii) below.

Transaction Haircut:

50%

Pricing Rate:	For any Price Differential Period, the rate (“ <u>Pricing Rate</u> ”) per annum equal to LIBOR for such Price Differential Period plus the Spread.
Spread:	From the Trade Date to but excluding December 28, 2018, 290 basis points; from and including December 28, 2018 to but excluding the Repurchase Date, 550 basis points.
Price Differential:	On each Price Differential Payment Date, Seller shall pay to Buyer an amount (the “ <u>Price Differential</u> ”) equal to the amount accrued on the Transaction Notional at the Pricing Rate during the Price Differential Period immediately preceding such Price Differential Payment Date. The daily amount of the Price Differential with respect to the Purchased Securities (the “ <u>Daily Price Differential Amount</u> ”) shall be calculated by dividing the Pricing Rate in effect for such day by 360 and multiplying the result by the Transaction Notional on such day. The amount of Price Differential on the Purchased Securities for each Price Differential Period shall be calculated by adding the Daily Price Differential Amounts for each day in the Price Differential Period. All percentages resulting from any of the above calculations shall be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with five one-millionths of a percentage point being rounded upwards (e.g., 9.876545% (or 0.09876545) being rounded to 9.87655% (or 0.0987655)) and all United States dollar amounts used in or resulting from such calculations shall be rounded to the nearest cent (with one-half cent being rounded upwards).
Amortization Payment:	For each Amortization Payment Date, an amount (the “ <u>Amortization Payment</u> ”) in cash equal to USD 4.375 per USD 100 of Purchased Securities held by Buyer as of such date, <i>provided</i> , that (i) for the Amortization Payment Date falling on May 7, 2019, “Amortization Payment” shall mean an amount in cash equal to USD 21.0350 per USD 100 of BONARs 2024 held by Buyer as of such date, (ii) for the Amortization Payment Date falling on November 7, 2019, “Amortization Payment” shall mean an amount in cash equal to USD 3.64613 per USD 100 of BONARs 2024 held by Buyer as of

M

RCI
ublic
jles
13 C
BAN

such date, and (iii) for the Amortization Payment Date falling on May 7, 2020, "Amortization Payment" shall mean an amount in cash equal to USD 20.30613 per USD 100 of BONARs 2024 held by Buyer as of such date. All Amortization Payments shall be net of any fees, expenses or costs applied or deducted by any agent ("*agente de depósito colectivo* or *agente de custodia, registro y pago*") or any other institution regulated by Argentine Law 20,643 or an Argentine financial institution whose main function is the custody of negotiable securities such as Caja de Valores S.A. All United States dollar amounts used in or resulting from such calculations shall be rounded to the nearest cent (with one-half cent being rounded upwards).

LIBOR:

With respect to any Price Differential Period other than (i) the first Price Differential Period, (ii) the Price Differential Period from and including November 2, 2018 to and excluding the First Amendment Effective Date, (iii) the Price Differential Period from and including the First Amendment Effective Date to and excluding May 7, 2019 and (iv) in the case of a Scheduled Maturity Date, the last Price Differential Period, the rate (expressed as a percentage per annum) for deposits in United States dollars for a six-month period beginning on the second London Banking Day after the Determination Date that appears on Reuters Screen LIBO Page as of 11:00 a.m., London time, on the Determination Date, or (if the Reuters Screen LIBO Page does not include such a rate or is unavailable on a Determination Date) the rate (expressed as a percentage per annum) for deposits in United States dollars for a six-month period beginning on the second London Banking Day after the Determination Date that appears on Bloomberg Screen "BBAM 1 <GO>" as of 11:00 a.m., London time, on the Determination Date. If Bloomberg Screen "BBAM 1 <GO>" does not include such rate or is unavailable on the Determination Date, the rate (expressed as a percentage per annum) for deposits in United States dollars for a six-month period beginning on the second London Banking Day after the Determination Date as published by such other commercially available source as is

ARIA J
Tr

Mat.
InserIR

A MAT
:a

ABA
18 3489

mutually agreed upon by the parties as of 11:00 a.m., London time, on the Determination Date. If no such source that includes such rate is available on the Determination Date, a financial institution mutually agreed upon between the parties from time to time, shall request the principal London office of each of four major banks in the London interbank market, as selected by such financial institution, to provide such banks' offered quotation (expressed as a percentage per annum), as of approximately 11:00 a.m. London time on such Determination Date, to prime banks in the London interbank market for deposits in a Representative Amount in United States dollars for a six-month period beginning on the second London Banking Day after the Determination Date. If at least two such offered quotations are so provided, LIBOR for the Price Differential Period shall be the arithmetic mean of such quotations. If fewer than two such quotations are so provided, such financial institution shall request each of three major banks in New York City, as selected by such financial institution, to provide such banks' rate (expressed as a percentage per annum), as of approximately 11:00 a.m., New York City time, on such Determination Date, for loans in a Representative Amount in United States dollars to leading European banks for a six-month period beginning on the second London Banking Day after the Determination Date. If at least two such rates are so provided, LIBOR for the Price Differential Period shall be the arithmetic mean of such rates. If fewer than two such rates are so provided, then LIBOR for the Price Differential Period shall be LIBOR in effect with respect to the immediately preceding Price Differential Period.

With respect to the Price Differential Period from and including November 2, 2018 to and excluding the First Amendment Effective Date, 2.38146%.

With respect to the Price Differential Period from and including the First Amendment Effective Date to and excluding May 7, 2019, [●]%

With respect to the last Price Differential Period in the case of a Scheduled Maturity Date, the rate (expressed as a percentage per annum) which

JOSE G.
Conductora
Idioma I
Tº XI Fo
Ejerc 07F

A

results from interpolating on a linear basis between: (i) the rate appearing on Reuters Screen LIBO Page (or on any successor or substitute page of such service) for the longest period (for which that rate is available) which is less than such Price Differential Period and (ii) the rate appearing on Reuters Screen LIBO Page (or on any successor or substitute page of such service) for the shortest period (for which that rate is available) which exceeds such Price Differential Period, each as of approximately 11:00 a.m., London time, on the Determination Date.

If at any time, (i) Buyer determines in good faith that adequate and reasonable means do not exist for determining LIBOR for any Price Differential Period, or (ii) the supervisor for the administrator of the LIBOR or a governmental authority having jurisdiction over Buyer has made a public statement identifying a specific date after which LIBOR shall no longer be used for determining interest rates for loans, then Buyer and Seller shall endeavor in good faith to establish an alternate rate of interest rate in lieu of LIBOR, giving due consideration to the then prevailing market convention for determining a rate of interest for syndicated loans in the United States at such time.

Price Differential Payment Date: November 2, 2017, May 2, 2018, November 2, 2018, First Amendment Effective Date, May 7, 2019, November 7, 2019 and the Scheduled Maturity Date (each a "**Scheduled Price Differential Payment Date**"), and any Repurchase Date other than the Scheduled Maturity Date.

For the avoidance of doubt, the First Amendment Effective Date shall be deemed to be a Price Differential Payment Date in accordance with the Conditions Precedent provision below.

Amortization Payment Date: November 7, 2017, May 7, 2018, November 7, 2018, May 7, 2019, November 7, 2019 and May 7, 2020.

Market Price Shall mean the price of the Purchased Securities as of any Business Day, expressed as price per USD 100 as displayed on Bloomberg Page "HP" (or any successor thereto) utilizing "Bid Px" under the

ARCIA M
Pública
nglés
313 CAB/
CBA N° 3

"Market" field and "BVN3" under the "Source" field on such Business Day, or in the event such price is not so reported for such Business Day for any reason or is manifestly erroneous, the market value of such Purchased Securities as determined by the Calculation Agent in good faith and a commercially reasonable manner.

Initial Market Price

Shall mean the Market Price determined as of one Business Day before the First Amendment Trade Date.

London Banking Day:

Any day in which dealings in United States dollars are transacted or, with respect to any future date, are expected to be transacted in the London interbank market.

Representative Amount:

A principal amount of not less than USD1 million for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

Bloomberg Screen "BBAM 1 <GO>":

The display designated as "Bloomberg Screen GDCO 1424 1 <GO>" on the Bloomberg service (or such other page as may replace Bloomberg Screen "GDCO 1424 1 <GO>" on that service).

Reuters Screen LIBO Page:

The display designated as page "LIBO" on the Reuters Monitor Money Rates Service (or such other page as may replace the LIBO page on such service).

Price Differential Period:

With respect to each Price Differential Payment Date, the period from and including the immediately preceding Price Differential Payment Date to but excluding such Price Differential Payment Date, except that (a) the initial Price Differential Period will commence on and include the Purchase Date and end on but exclude the first Price Differential Payment Date, (b) the period from and including November 2, 2018 to and excluding the First Amendment Effective Date will constitute a Price Differential Period, (c) the period from and including the First Amendment Effective Date to and excluding May 7, 2019 will constitute a Price Differential Period and (d) the final Price Differential Period will commence on and include

1

IATA

489

the immediately preceding Price Differential Payment Date and end on but exclude the Scheduled Maturity Date or, if earlier, the Repurchase Date on which all outstanding amounts owed by Seller under the Agreement have been paid.

Determination Dates:

With respect to a Price Differential Period, the second London Banking Day preceding the first day of such Price Differential Period.

II. Early Termination Provisions.

1. Acceleration of Repurchase Date.

(i) Subject to (iv) and (v) below, Seller may, upon notice to Buyer, designate a date, which shall be a Business Day, as the “**Accelerated Repurchase Date**” for the Transaction in whole or in part, but, in the case of any such partial Accelerated Repurchase Date, in a minimum amount of at least 10% of the Purchase Price; *provided, however*, that such notice must be received by Buyer not later than 10:00 a.m. (New York City time) three (3) Business Days prior to the Accelerated Repurchase Date. For the avoidance of doubt, Seller may declare an Accelerated Repurchase Date hereunder so long as the Transaction Notional is greater than zero and notwithstanding the amount of the Purchase Price as of such date. Seller shall have no proprietary or reversionary interest in any such Purchased Securities, and shall not, under any circumstances, be entitled to receive such Purchased Securities from Buyer.

(ii) With respect to an Accelerated Repurchase Date, the Repurchase Price shall be (x) the Purchase Price (or portion of the Purchase Price, in case of any partial Accelerated Repurchase Date) *plus* (y) the Prepayment Fee (if any). The “**Prepayment Fee**” as of any Accelerated Repurchase Date shall be calculated as the Transaction Notional (or portion of the Transaction Notional, in case of any partial Accelerated Repurchase Date) multiplied by the Percentage of Accelerated Repurchase Price set forth in the table below.

Accelerated Repurchase Date (occurring on or after the date set forth below and before the next such date)	Percentage of Accelerated Repurchase Price
August 13, 2019	2.512%
September 13, 2019	2.228%
October 13, 2019	1.953%
November 13, 2019	1.668%
December 13, 2019	1.393%

MARIA .
Ti

Mat
Inscrip

January 13, 2020	1.109%
February 13, 2020	0.825%
March 13, 2020	0.559%
April 13, 2020	0.000%
May 13, 2020	0.000%

(iii) If an Accelerated Repurchase Date occurs then an additional amount shall be payable by Seller on the Accelerated Repurchase Date equal to the sum of (a) the LIBOR Breakage Amount (if any) and (b) any accrued but unpaid Price Differential; *provided* that, the LIBOR Breakage Amount shall not apply if an Accelerated Repurchase Date occurs after April 26, 2020 and before the Scheduled Maturity Date.

(iv) For the avoidance of doubt, Seller may not designate an Accelerated Repurchase Date prior to August 13, 2019.

(v) In the case of any declaration of an Accelerated Repurchase Date with respect to some, but not all, of the Purchased Securities, then the applicable Transaction shall be treated as two Transactions – one with respect to the portion of the Purchased Securities (and related portion of the Purchase Price and the Transaction Notional) subject to the Accelerated Repurchase Date, and another with respect to the other Purchased Securities (and related portion of the Purchase Price and the Transaction Notional) not subject to the Accelerated Repurchase Date.

(vi) Any payments made on an Accelerated Repurchase Date by Seller to Buyer under this Section II.1 shall reduce the Transaction Notional and the Purchase Price in an amount equal to such payment, *minus* the sum of (a) the amount of such payment corresponding to the Prepayment Fee (if any), *plus* (b) the amount of such payment corresponding to the accrued but unpaid Price Differential (if any), and *plus* (c) the amount of such payment corresponding to the LIBOR Breakage Amount (if any). Upon any payment made on an Accelerated Repurchase Date hereunder, the Transaction Notional shall also be reduced by the amount of any Cash Payments and Income received by Buyer following the immediately preceding Accelerated Repurchase Date (if any) in accordance with Paragraph 4 and Paragraph 5 of the Agreement, respectively, and, in the case of Income, not applied to Amortization Payments prior to such reduction of the Transaction Notional.

2. Early Termination Event.

(i) A “**Seller Early Termination Event**” shall occur if:

(1) ***Breach of Agreement.***

JOSE G/
eductora
Idioma Ir
Tº XI Fº
ción CTP

f

- (i) Failure by Seller to comply with its obligations under Paragraph 22 of Annex I to this Agreement; or
 - (ii) Failure by Seller to comply with or perform any agreement or obligation (other than a payment or delivery under this Agreement or obligation under Paragraph 4(d) or Paragraph 22 of Annex I to this Agreement) to be complied with or performed by Seller in accordance with any Transaction Document to which it is a party if such failure is not remedied within 30 days after notice of such failure is given to Seller;
- (2) **Misrepresentation.** A representation made or repeated by Seller in any Transaction Document to which it is a party proves to have been incorrect or misleading in any material respect when made or repeated;
- (3) **Related Transaction Early Termination Event.** A “Seller Early Termination Event” (as defined in a Related Repurchase Agreement) shall have occurred with respect to Seller under a Related Repurchase Agreement;
- (4) **Repudiation/Moratorium or Restructuring.** A Repudiation/Moratorium or Restructuring occurs with respect to Seller;
- (5) **Cross-default.** Any of the following occurs or exists:
- (i) a default, event of default or other similar condition or event (however described) in respect of Seller under one or more agreements or instruments relating to Specified Indebtedness (other than BONARs 2024) of Seller where the aggregate principal amount of such agreements or instruments is not less than the applicable Threshold Amount, which has resulted in such Specified Indebtedness (other than BONARs 2024) becoming due and payable under such agreements or instruments before it would otherwise have been due and payable (other than by optional or mandatory prepayment or redemption); or
 - (ii) a default by Seller in making one or more payments under one or more agreements or instruments relating to Specified Indebtedness (including, for the avoidance of doubt, any resolution approving the issuance and the terms and conditions of such Specified Indebtedness), other than BONARs 2024, on the due date for payment (after giving effect to any applicable notice requirement or grace period) in an aggregate amount of not less than the applicable Threshold Amount;
- (6) **Default Under Seller Specified Transaction.** Seller:
- (i) defaults (other than by failing to make a delivery) under a Seller Specified Transaction that has a notional, principal amount or purchase price (howsoever described) equal to or greater than the Specified Transaction

MARCIA M
Pública
Inglés
313 CAB/
CBA N° 3

MARIA .
Tr

Mat
Inscrif

Threshold Amount or any credit support arrangement relating to such a Seller Specified Transaction and, after giving effect to any applicable notice requirement or grace period, such default results in a liquidation of, an acceleration of obligations under, or an early termination of, that Seller Specified Transaction;

- (ii) defaults, after giving effect to any applicable notice requirement or grace period, in making any payment in an amount greater than the Specified Transaction Threshold Amount due on the last payment or exchange date of, or any payment on early termination of, a Seller Specified Transaction (or, if there is no applicable notice requirement or grace period, such default continues for at least one (1) Business Day);
- (iii) defaults in making any delivery due (including any delivery due on the last delivery or exchange date of) under a Seller Specified Transaction that has a notional, principal amount or purchase price (howsoever described) equal to or greater than the Specified Transaction Threshold Amount or any credit support arrangement relating to such a Seller Specified Transaction and, after giving effect to any applicable notice requirement or grace period, such default results in a liquidation of, an acceleration of obligations under, or an early termination of, all transactions outstanding under the documentation applicable to that Seller Specified Transaction; or
- (iv) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, a Seller Specified Transaction or any credit support arrangement relating to a Seller Specified Transaction that is, in either case, confirmed or evidenced by a document or other confirming evidence executed and delivered by Seller (or such action is taken by any person or entity appointed or empowered to operate on its behalf);

(7) A restructuring or exchange offer is announced or occurs with respect to any of the Purchased Securities;

(8) [RESERVED];

(9) Buyer determines, in its reasonable judgment, that, in light of any change in applicable law, including tax law (or the interpretation thereof by a governmental authority), existence of any Argentina Transfer Restriction, or imposition of any injunction, order, stay, order of attachment, restraining notice or order, or similar event affecting the Transaction that is not lifted, vacated or otherwise rendered invalid within ten (10) Business Days, it is unlawful or impractical for it to continue to participate in the Transaction, or it would incur a materially increased cost in doing so (which cost is not otherwise borne by Seller pursuant to Paragraph 19 or Paragraph 22 of Annex I of the Agreement);

(10) Any BONARs 2024, the Transaction or any Transaction Document becomes subject to a restriction on transfer, including by attachment, not in effect as of the Purchase Date

IATA

A
489

JOSE G
ductor:
Idioma
. Tº XI F
ción CT

(other than pursuant to (i) any Transaction Document; (ii) pursuant to any agreement to which Buyer is a party or (iii) with respect to any BONARs 2024, a change of law or regulation in Argentina that would materially impair the liquidation of the Purchased Securities as contemplated by Paragraph 11(d)(iii) of the Agreement) and such restriction on transfer is not lifted, vacated or otherwise rendered invalid within ten (10) Business Days from the date thereof; or

(11) The Market Price of the Purchased Securities as of any Business Day is less than the Price Trigger set forth below for a period of at least three (3) consecutive Business Days.

Period	Price Trigger
From and including the First Amendment Effective Date, to and excluding May 3, 2019	The product of (i) 70% and (ii) Initial Market Price
From and including May 3, 2019, to and excluding May 5, 2020	The product of (i) 70%, (ii) Initial Market Price and (iii) 83.34%
From and including May 5, 2020, to and excluding the Scheduled Maturity Date	The product of (i) 70%, (ii) Initial Market Price and (iii) 66.68%

(12) (A) Seller (i) loses its membership in the International Monetary Fund (the “IMF”), or (ii) loses its access to the general resources of the IMF, or (B) the IMF cancels its lending facility outstanding on the date hereof without replacement and requires immediate repayment of amounts due thereunder.

(ii) If a Seller Early Termination Event has occurred and is continuing, Buyer may deliver to Seller a written notice and designate a day not earlier than the day that such notice is effective as an “**Early Termination Date**” with respect of the Transaction. For the avoidance of doubt, the Repurchase Date for the Transaction shall occur on the date that is two (2) Business Days following the Early Termination Date. Seller shall, in addition to other amounts owed in respect of such date, pay the LIBOR Breakage Amount (if any).

(iii) A “**Buyer Early Termination Event**” shall occur if:

- (1) **Breach of Agreement.** Failure by Buyer to comply with or perform any agreement or obligation (other than a payment or delivery under this Agreement) to be complied with or performed by Buyer in accordance with any Transaction Document to which it is a party if such failure is not remedied within 30 days after notice of such failure is given to Buyer;
- (2) **Misrepresentation.** A representation made or repeated or deemed to have been made or repeated by Buyer in any Transaction Document to which it is a party proves to have been incorrect or misleading in any material respect when made or repeated or deemed to have been made or repeated;
- (3) **Default Under Buyer Specified Transaction.** Buyer:

M

ARCIA
Pública
Inglès
313 CAE
PCBA N°

(i) defaults (other than by failing to make a delivery) under a Buyer Specified Transaction that has a notional, principal amount or purchase price (howsoever described) equal to or greater than the Specified Transaction Threshold Amount or any credit support arrangement relating to such a Buyer Specified Transaction and, after giving effect to any applicable notice requirement or grace period, such default results in a liquidation of, an acceleration of obligations under, or an early termination of, that Buyer Specified Transaction;

(ii) defaults, after giving effect to any applicable notice requirement or grace period, in making any payment in an amount greater than the Specified Transaction Threshold Amount due on the last payment or exchange date of, or any payment on early termination of, a Buyer Specified Transaction (or, if there is no applicable notice requirement or grace period, such default continues for at least one Business Day);

(iii) defaults in making any delivery due under (including any delivery due on the last delivery or exchange date of) a Buyer Specified Transaction that has a notional, principal amount or purchase price (howsoever described) equal to or greater than the Specified Transaction Threshold Amount or any credit support arrangement relating to such a Buyer Specified Transaction and, after giving effect to any applicable notice requirement or grace period, such default results in a liquidation of, an acceleration of obligations under, or an early termination of, all transactions outstanding under the documentation applicable to that Buyer Specified Transaction; or

(iv) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, a Buyer Specified Transaction or any credit support arrangement relating to a Buyer Specified Transaction that is, in either case, confirmed or evidenced by a document or other confirming evidence executed and delivered by Seller; or

- (4) **CDS Spread.** [At any time, and so long as no Event of Default is continuing with respect to Seller under Paragraph 11(a)(i) of the Agreement or under Paragraph 11(a)(ii) (Related Transaction Default) where the Event of Default that has occurred under a Related Repurchase Agreement is an event specified in Paragraph 11(a)(i) of such Related Repurchase Agreement, the implied asset swap spread of HSBC USA Inc. based on the daily weighted average (by notional amount tendered) price as reported on TRACE of the bonds with CUSIP: [40434CAD7] is at or above 350 bps for a period of at least three (3) consecutive Business Days, provided, however if an assignee is HSBC Bank plc, then the CDS Spread is above 350 basis points for a period of at least three (3) consecutive Business Days (“**CDS Spread Trigger Event**”). For this provision, the “**CDS Spread**” as of any Business Day shall be the end-of-day mid-market CDS spread for one year CDS contracts on HSBC Bank plc, as quoted on the HBCA1YEUAM=R published by Reuters Pricing Services; provided, however, that if such CDS spread is not available as of any Business Day, then the “CDS Spread” as of such Business Day shall be the conventional one year senior CDS spread denominated in Euros as quoted on the Bloomberg HSBC BK

ARIA JO
Trad
le
Mat. T
Inscripci

MATA

IA
3489

CDS EUR SR 1Y D14 Corp, using the closing CBIN (Bloomberg Generic CDS Intraday New York prices) offer price (Excel Field ID: PRIOR_CLOSE_ASK), for HSBC Bank plc. If Reuters Pricing Services ceases to publish a CDS Spread for Buyer or TRACE ceases to publish the bond price to determine the relevant asset swap spread, as the case may be, then Seller and Buyer shall enter into good-faith negotiations for a period of not more than thirty (30) days to agree on a substitute basis for determining the CDS Spread for Buyer or asset swap spread trigger hereunder, as the case may be. If, following such period, Seller and Buyer are unable to agree a substitute basis for determining the CDS Spread and Reuters Pricing Services continues to not publish a CDS Spread for Buyer or Seller and Buyer are unable to agree to a substitute basis for determining the asset swap spread and TRACE continues not to publish bond prices for the relevant asset swap spread, then this Buyer Early Termination Event shall no longer apply.]

(iv) If a Buyer Early Termination Event has occurred and is continuing, Seller may deliver a written notice and designate a day not earlier than the day that such notice is effective as an Early Termination Date with respect to the Transaction. For the avoidance of doubt, the Repurchase Date for the Transaction shall occur on the date that is two (2) Business Days following the Early Termination Date. Seller shall not pay any LIBOR Breakage Amount.

(v) Any payments by Seller under this Section II.2 shall immediately reduce the Transaction Notional and the Purchase Price in an amount equal to such payment *minus* the sum of (a) the amount of such payment corresponding to the accrued but unpaid Price Differential (if any) *plus* (b) the amount of such payment corresponding to the LIBOR Breakage Amount (if any).

3. Amortizations.

(i) On each Amortization Payment Date, Seller shall pay to Buyer the Amortization Payment due and payable on such date.

(ii) Any payments of the Amortization Payment by Seller under this Section II.3 shall immediately reduce the Transaction Notional and the Purchase Price in an amount equal to such Amortization Payment.

III. Additional Definitions.

For purposes of this Confirmation,

“Buyer Specified Transaction” shall mean (a) any transaction (including an agreement giving effect to any such transaction) now existing or hereafter entered into between Buyer and Seller, which is not a Transaction under this Agreement but (i) which is a rate swap transaction, swap option, basis swap, forward rate transaction, commodity swap, commodity option, equity or equity index swap, equity or equity index option, bond option, interest rate option, foreign exchange transaction, cap transaction, floor transaction, collar transaction, currency swap transaction, cross-currency rate swap transaction, currency option, credit protection transaction, credit swap, credit default swap, credit default option, total return swap, credit spread

M/

SE GAR.
pectora Pút
joma Ingé
XI Fº 312
n CTPCB.

transaction, repurchase transaction, reverse repurchase transaction, buy/sell-back transaction, securities lending transaction, weather index transaction or forward purchase or sale of a security, commodity or other financial instrument or interest (including any option with respect to any of these transactions) or (ii) which is a type of transaction that is similar to any transaction referred to in clause (i) above that is currently, or in the future becomes, recurrently entered into in the financial markets (including terms and conditions incorporated by reference in such agreement) and which is a forward, swap, future, option or other derivative on one or more rates, currencies, commodities, equity securities or other equity instruments, debt securities or other debt instruments, economic indices or measures of economic risk or value, or other benchmarks against which payments or deliveries are to be made, and (b) any combination of these transactions.

“Domestic Foreign Currency Indebtedness” means (i) the following indebtedness to the extent not redenominated into pesos pursuant to Argentine law and thereby converted into domestic indebtedness, in each case as amended from time to time: (a) Bonos del Tesoro issued under Decree No. 1527/91 and Decree No. 1730/91, (b) Bonos de Consolidación issued under Law No. 23,982 and Decree No. 2140/91, (c) Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales issued under Law No. 23,982 and Decree No. 2140/91, (d) Bonos de la Tesorería a 10 Años de Plazo issued under Decree No. 211/92 and Decree No. 526/92, (e) Bonos de la Tesorería a 5 Años de Plazo issued under Decree No. 211/92 and Decree No. 526/92, (f) Ferrobonos issued under Decree No. 52/92 and Decree No. 526/92, (g) Bonos de Consolidación de Regalías Hidrocarburíferas a 16 Años de Plazo issued under Decree No. 2284/92 and Decree No. 54/93, (h) Letras de Tesorería en Dólares Estadounidenses issued under the Republic of Argentina’s annual budget laws, including those Letras de Tesorería issued under Law No. 24,156 and Decree No. 340/96, (i) Bonos de Consolidación issued under Law No. 24,411 and Decree No. 726/97, (j) Bonos Externos de la República Argentina issued under Law No. 19,686 enacted on June 15, 1972, (k) Bonos del Tesoro a Mediano Plazo en Dólares Estadounidenses issued under Law No. 24,156 and Decree No. 340/96, (l) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses issued under Decree No. 905/2002, Decree No. 1836/2002 and Decree No. 739/2003, (m) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 240/2005 and 85/2005, (n) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 88/2006 and 18/2006, (o) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 230/2006 and 64/2006, (p) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 100/2007 and 24/2007, (q) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 424/2011 and 132/2011 and (r) any other indebtedness issued on or prior to April 22, 2016 governed by the laws of the Republic of Argentina; (ii) any indebtedness issued on or prior to April 22, 2016 in exchange, or as replacement, for the indebtedness referred to in (i) above, in each case as amended from time to time; and (iii) any other indebtedness having the same terms and conditions as any of the indebtedness referred to in (i) and (ii) above in all respects except for issue date, issue price and the first interest payment thereon.

“External Indebtedness” means obligations for borrowed money or evidenced by securities, debentures, notes or other similar instruments payable by their terms, or which at the option of the holder thereof may be payable, in a currency other than the lawful currency of the

ARIA JO
Trad:
Idi:
Mat. Tº
Inscripción

CIA MAT/
blica
s
CABA
A N° 3489

Republic of Argentina; *provided* that (i) no Domestic Foreign Currency Indebtedness and (ii) no other indebtedness governed by the laws of the Republic of Argentina and originally settled in Argentina shall constitute External Indebtedness.

“International Private Sector Financial Entity” means a private sector entity, organization or person with international financial operations that is not organized in Argentina.

“LIBOR Breakage Amount” means, if an Accelerated Repurchase Date, Early Termination Date (except as the result of a Buyer Early Termination Event), or Early Repurchase Date resulting from an Event of Default with respect to Seller is not a Price Differential Payment Date, an amount that Buyer reasonably determines in good faith to be its total losses and costs arising from the liquidation or reemployment of funds obtained by it or from fees payable to terminate the deposits from which such funds were obtained, which losses and costs were actually incurred as a result of the occurrence of such Accelerated Repurchase Date, Early Termination Date or Early Repurchase Date on a date that is not a Price Differential Payment Date. Upon request, Buyer shall provide Seller with reasonable detail regarding the calculation of LIBOR Breakage Amount; *provided, however*, Buyer shall not be required to disclose any confidential or proprietary information. For purposes of calculating the LIBOR Breakage Amount, Buyer shall be deemed to have funded the Transaction at the LIBOR rate as applicable with respect to the Price Differential Period during which the Accelerated Repurchase Date, Early Termination Date or Early Repurchase Date occurred by a matching deposit or other borrowing in the London interbank market for a comparable amount and for a comparable period, whether or not the Transaction was in fact so funded.

“Public External Indebtedness” shall mean any External Indebtedness of, or guaranteed by, the Republic of Argentina that (i) is publicly offered or privately placed in securities markets, (ii) is in the form of, or represented by, bonds, notes or other securities or any guarantees thereof and (iii) is, or was intended at the time of issue to be, quoted, listed or traded on any stock exchange, automated trading system or over-the-counter securities market (including securities eligible for sale pursuant to Rule 144A under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (or any successor law or regulation of similar effect)).

“Repudiation/Moratorium” means Seller (x) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, any Specified Indebtedness (other than BONARs 2024) or (y) unilaterally declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to any Specified Indebtedness (other than BONARs 2024).

“Restructuring” means that, with respect to any Specified Indebtedness of Seller (other than BONARs 2024), any one or more of the following events occurs in a form that binds all holders of such Specified Indebtedness (other than BONARs 2024), including any dissenting holders:

(i) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals;

MAI

Inc

SE GARCIA,
Directora Pública
de Idioma Inglés
XI Fº 313 CA
CTPCBA Nº

A

(ii) a reduction in the amount of principal or premium payable at maturity or at scheduled redemption dates;

(iii) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of interest or (B) the payment of principal or premium; or

(iv) a change in the ranking in priority of payment of any Specified Indebtedness (other than BONARs 2024), causing the subordination of such Specified Indebtedness (other than BONARs 2024) to any other Specified Indebtedness (other than BONARs 2024).

“Seller Specified Transaction” shall mean (a) any transaction (including an agreement giving effect to any such transaction) now existing or hereafter entered into between Seller and any International Private Sector Financial Entity which is not a Transaction under this Agreement or a Related Repurchase Agreement but (i) which is a rate swap transaction, swap option, basis swap, forward rate transaction, commodity swap, commodity option, equity or equity index swap, equity or equity index option, bond option, interest rate option, foreign exchange transaction, cap transaction, floor transaction, collar transaction, currency swap transaction, cross-currency rate swap transaction, currency option, credit protection transaction, credit swap, credit default swap, credit default option, total return swap, credit spread transaction, repurchase transaction, reverse repurchase transaction, buy/sell-back transaction, securities lending transaction, weather index transaction or forward purchase or sale of a security, commodity or other financial instrument or interest (including any option with respect to any of these transactions) or (ii) which is a type of transaction that is similar to any transaction referred to in clause (i) above that is currently, or in the future becomes, recurrently entered into in the financial markets (including terms and conditions incorporated by reference in such agreement) and which is a forward, swap, future, option or other derivative on one or more rates, currencies, commodities, equity securities or other equity instruments, debt securities or other debt instruments, economic indices or measures of economic risk or value, or other benchmarks against which payments or deliveries are to be made, and (b) any combination of these transactions; *provided* that no transaction governed by the laws of the Republic of Argentina or payable in Argentine Pesos shall constitute a Seller Specified Transaction.

“Specified Indebtedness” shall mean (i) Public External Indebtedness issued after June 2, 2005, (ii) *Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses 8,75% 2024*” (BONAR 2024 - ISIN ARARGE03H413) issued under section 4 of Resolution of the Secretary of Finance No. 26/2014, as supplemented and any reopening thereof, including but not limited to section 1 of the Joint Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 181/2015 and 43/2015, section 1 of the Joint Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 327/2014 and 90/2014, section 5 of the Joint Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 321/2014 and 86/2014 and section 1 of the Resolution of the Ministry of Finance No. 117/2017 (the **“BONARs 2024”**), (iii) any other indebtedness having the same terms and conditions as any of the indebtedness referred to in (ii) above in all respects except for issue date, issue price and the first interest payment thereon and (iv) any indebtedness denominated in US Dollars and governed by Argentine Law issued on or after the Purchase Date in exchange, or as replacement, for the indebtedness referred to in (ii) and (iii) above, in each case as amended from time to time.

RIA JOS
Traduc
Idic
Mat. T^o X
cripción c

A MATA

ABA
3489

“**Specified Transaction Threshold Amount**” shall mean (i) with respect to Seller, any transaction where Buyer is a party to the Seller Specified Transaction, zero; otherwise, USD 50,000,000 and (ii) with respect to Buyer, zero.

“**Threshold Amount**” shall mean, with respect to Seller, USD 50,000,000.

IV. Conditions Precedent

The effectiveness of this First Amended and Restated Repurchase Transaction Confirmation and the occurrence of the First Amendment Effective Date are subject to the satisfaction of the following conditions precedent:

- (i) The representations and warranties of Seller contained in this Agreement shall be true and correct in all material respects on and as of the date of the First Amendment Effective Date, except to the extent that such representations and warranties specifically refer to an earlier date, in which case they shall be true and correct in all material respects as of such earlier date.
- (ii) No Seller Event of Default or Seller Early Termination Event shall exist, or would result from the execution of this First Amended and Restated Confirmation.
- (iii) On or prior to the First Amendment Effective Date, Buyer shall transfer USD [●] of Purchased Securities (determined as of one Business Day before the First Amendment Trade Date) to the Buyer Caja Account (together with a Buyer Irrevocable Instruction) for cancellation pursuant Paragraph 3(c)(iii) of the Agreement as part of a delivery-versus-payment transaction. Such Buyer Irrevocable Instruction shall specify a Repurchase Price of USD [●].
- (iv) On or prior to the First Amendment Effective Date, Seller shall transfer USD [●] to the Repurchase Price Payment Account with instructions to further credit to Buyer as part of a delivery-versus-payment transaction. Such amount corresponds to the net sum of the following amounts:
 - (a) USD [●], which amount equals all accrued and unpaid Price Differential up to and excluding the First Amendment Effective Date (which shall be deemed to be a Price Differential Payment Date), *less*
 - (b) [●], which amount equals the interest (Federal Funds Rate) accrued on Cash Payments received by Buyer up to and excluding the First Amendment Effective Date (which shall be deemed to be applied in accordance with Paragraph 4 of the Agreement).
- (v) Legal opinion of counsel to Seller, in the form agreed by Seller and Buyer with respect to Seller and the First Amendment and First Amended and Restated Repurchase Transaction Confirmation.
- (vi) Joint Resolution of the Secretary of the Treasury of the Ministry of Treasury and the Secretary of the Finance of the Ministry of the Treasury authorizing the

E GARCIA M
tora Pública
na Inglés
1 Fº 313 CAB/
STPCBA Nº 3.

MAI

ti

execution of the First Amendment and First Amended and Restated Repurchase Transaction Confirmation.

* * *

This Confirmation may be executed in any number of counterparts, and by each party on separate counterparts. Each counterpart is an original, but all counterparts shall together constitute one and the same instrument. Delivery of a counterpart of this letter by e-mail attachment or telecopy shall be an effective mode of delivery.

Please confirm your agreement to be bound by the terms of the foregoing by executing a copy of this Confirmation and returning it to us to the attention of Bryan Beyea at 1 212 525-3232.

[Signature Pages Follow]

MATA

A
489

RIA JOSE GA
Traductora :
Idioma Ir
Mat. Tº XI Fº
nscripción CTP

SIGNATURE PAGE

Please confirm that the foregoing correctly sets forth the terms of our agreement by executing a copy of the Confirmation and returning it to us.

Yours faithfully,

HSBC BANK USA, NATIONAL ASSOCIATION

By: _____
Name:
Title:
Date:

We agree and confirm the above.

THE REPUBLIC OF ARGENTINA

By: _____
Name:
Title:
Date:

By: _____
Name:
Title:
Date:

[Signature Page to First Amended and Restated Repo Confirmation]

MARIA JOSE C
Traductor
Idioma
Mat. Tº XI Fº
Inscripción CTI

MARCIA MATA
Pública
Inglés
313 CABA
CBA N° 3489

TRADUCCIÓN PÚBLICA-----

PRIMERA CONFIRMACIÓN DE OPERACIÓN DE RECOMPRA MODIFICADA Y CORREGIDA

Fecha: 4 de agosto de 2017, modificada y corregida al [en blanco] de diciembre de 2018
A: La República Argentina (con o “**Vendedor**”)-----
De: HSBC Bank USA, National Association (como “**Comprador**”)-----
Asunto: Confirmación de Operación de Recompra Modificada y Corregida-----

El objeto de esta carta (la “**Confirmación**”) es confirmar los términos y condiciones de la operación de recompra modificada y corregida detallada a continuación entre la **República Argentina**, como Vendedor, y HSBC Bank USA, National Association, como Comprador, en la Fecha de Compra especificada más abajo (la “**Operación**”). Esta confirmación modifica, corrige y reemplaza la confirmación celebrada entre el Vendedor y el Comprador el 4 de agosto de 2017 y constituye una “Confirmación” conforme al Contrato de Recompra Marco, que fuera publicado por la *Securities Industry and Financial Markets Association* con fecha 4 de agosto de 2017, entre el Comprador y el Vendedor (según pueda ser modificado o de otro modo reformado oportunamente, el “**Contrato**”). Todos los términos en mayúscula utilizados pero no definidos de otro modo en el presente tendrán los significados que a ellos se asigna en el Contrato. La Operación establecida en esta Confirmación es la única Operación conforme al Contrato, a menos que ambas partes acuerden lo contrario por escrito. Sin perjuicio de cualquier disposición en sentido contrario en el Contrato, en caso de conflicto entre los términos de esta Confirmación y el Contrato, esta Confirmación prevalecerá.-----

Los términos de la Operación con los que se relaciona esta Confirmación son los siguientes:-----

I. Términos Generales.-----

Comprador: HSBC Bank USA, National Association-----
Vendedor: La República Argentina-----
Fecha de Negociación: 4 de agosto de 2017-----
Fecha de Compra: Fecha de Negociación-----
Fecha de Negociación de la
Primera Modificación: [En blanco] de diciembre de 2018-----

MA

In

GARCIA
Pública
Inglés
313 CAE
CBA N° :

Fecha de Vigencia de la Primera Modificación: [En blanco] de diciembre de 2018 -----

Fecha de Vencimiento Programada: 13 de mayo de 2020; *estipulándose, no obstante, que si la Fecha de Vencimiento Programada cae en una fecha que no es un Día Hábil, la Fecha de Vencimiento Programada será el Día Hábil inmediatamente anterior.* -----

Fecha de Recompra: La que ocurra en primer lugar entre (A) la Fecha de Vencimiento Programada, (B) cualquier Fecha de Recompra Acelerada (tal como se la define más abajo) pero solamente respecto de los Títulos Valores Comprados sujetos a ella, (C) cualquier Fecha de Recompra Anticipada y (D) la fecha que cae dos (2) Días Hábiles después de cualquier Fecha de Cancelación Anticipada (tal como se la define más abajo) (dicha fecha, la “**Fecha de Recompra**”).

Títulos Valores Comprados: En la Fecha de Compra, U\$S 862.403.518 de BONAR al 8,75% con vencimiento en 2024 (ISIN ARARGE03H413),-----

A la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación, el monto de U\$S [en blanco] de BONAR al 8,75% con vencimiento en 2024 (ISIN ARARGE03H413) (los “**Títulos Valores Comprados**”). -----

Precio de Compra: En (A) la Fecha de Compra, U\$S 500.000.000 y en adelante, dicho precio reducido (x) de acuerdo con el Párrafo 4 y el Párrafo 5 del Contrato, y (y) de acuerdo con las Cláusulas II.1, II.2 y II.3 de la presente y (B) la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación, U\$S [en blanco], y en adelante, el precio reducido (x) de acuerdo con el Párrafo 4 y el Párrafo 5 del Contrato y (y) de acuerdo con las Cláusulas II.1, II.2 y II.3 de la presente.-----

Monto Teórico de la Operación: En (A) la Fecha de Compra, U\$S 500.000.000, y en adelante, el precio reducido de acuerdo con las Cláusulas II.1, II.2 y II.3 de la presente y (B) la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación, U\$S [en blanco], y en adelante, el precio reducido de acuerdo con las Cláusulas II.1, II.2 y II.3 de la presente.-----

RIA JOSE
Traductor
Idioma
Mat. Tº XI Fº
scripción CTI

MATA

IA
3489

Precio de Recompra:	Respecto de una Fecha de Recompra que es (i) la Fecha de Vencimiento Programada, (ii) una Fecha de Recompra Anticipada o (iii) la fecha que cae dos (2) Días Hábiles después de cualquier Fecha de Cancelación Anticipada, el Precio de Compra a esa fecha; y ----- respecto de una Fecha de Recompra que es una Fecha de Recompra Acelerada, el Precio de Recompra será el indicado en la Cláusula II.1(ii) más abajo.-----
Diferencial de la Operación (haircut):	50%-----
Tasa para la Determinación del Precio:	Para cualquier Período de Diferencial de Precio, la tasa (" <u>Tasa para la Determinación del Precio</u> ") anual igual a la tasa LIBOR para dicho Período de Diferencial de Precio más el Margen. -----
Margen:	Desde la Fecha de Negociación hasta pero excluyendo el 28 de diciembre de 2018, 290 puntos básicos; desde e incluyendo el 28 de diciembre de 2018 hasta pero excluyendo la Fecha de Recompra, 550 puntos básicos.-----
Diferencial de Precio:	En cada Fecha de Pago del Diferencial de Precio, el Vendedor deberá pagar al Comprador un monto (el " <u>Diferencial de Precio</u> ") igual al monto devengado sobre el Monto Teórico de la Operación a la Tasa para la Determinación del Precio durante el Período de Diferencial de Precio inmediatamente anterior a dicha Fecha de Pago del Diferencial de Precio. El monto diario del Diferencial de Precio respecto de los Títulos Valores Comprados (el " <u>Monto del Diferencial de Precio Diario</u> ") se calculará dividiendo la Tasa para la Determinación del Precio en vigencia para ese día por 360 y multiplicando el resultado por el Monto Teórico de la Operación en ese día. El monto del Diferencial de Precio respecto de los Títulos Valores Comprados para cada Período del Diferencial de Precio se calculará sumando los Montos del Diferencial de Precio Diario de cada día del Período del Diferencial de Precio. Todos los porcentajes resultantes de cualquiera de los cálculos precedentes serán

GARCIA MATA
e Pública
Inglés
313 CABA
CBA N° 3489

MARIA JOSÉ
Tradu
Idic
Mat. T° >
Inscripción

redondeados, de ser necesario, al cienmilésimo más cercano de un punto porcentual, redondeándose cinco millonésimas partes de un punto porcentual hacia arriba (por ejemplo, 9.876545% (o 0,09876545) redondeándose a 9,87655% (o 0,0987655)) y todos los montos en dólares estadounidenses utilizados en o resultantes de dichos cálculos se redondearán al centavo más cercano (redondeándose medio centavo hacia arriba).-----

Pago de Amortización:

Para cada Fecha de Pago de Amortización, un monto (el "**Pago de Amortización**") en efectivo igual a U\$S 4,375 por \$100 de Títulos Valores Comprados en poder del Comprador a esa fecha; *estipulándose* que (i) para la Fecha de Pago de Amortización que cae el 7 de mayo de 2019, "Pago de Amortización" significará un monto en efectivo igual a U\$S 21,0350 por U\$S 100 de BONAR 2024 en poder del Comprador a esa fecha, (ii) para la Fecha de Pago de Amortización que cae el 7 de noviembre de 2019, "Pago de Amortización" significará un monto en efectivo igual a U\$S 3,64613 por U\$S 100 de BONAR 2024 en poder del Comprador a esa fecha, y (iii) para la Fecha de Pago de Amortización que cae el 7 de mayo de 2020, "Pago de Amortización" significará un monto en efectivo igual a U\$S 20,30613 por U\$S 100 de BONAR 2024 en poder del Comprador a esa fecha. Todos los Pagos de Amortización se realizarán netos de cualesquiera comisiones, gastos o costos aplicados o deducidos por cualquier agente (agente de depósito colectivo o agente de custodia, registro y pago) o cualquier otra institución regulada por la Ley 20.643 de Argentina o una entidad financiera argentina cuya función principal sea la custodia de títulos valores negociables, como Caja de Valores S.A. Todos los montos en dólares estadounidenses utilizados en o resultantes de dichos cálculos serán redondeados al centavo más cercano (redondeándose los medios centavos hacia arriba).--

LIBOR:

Respecto de cualquier Período del Diferencial de Precio con excepción de (i) el primer Período del Diferencial de Precio, (ii) el Período del Diferencial de Precio desde e incluyendo el 2 de noviembre de 2018 hasta pero excluyendo la Fecha de Vigencia

M/

DE GAR
ptora Púb
ma Inglés
11 pº 313
CTPCBA

de la Primera Modificación, (iii) el Período del Diferencial de Precio desde e incluyendo la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación hasta pero excluyendo el 7 de mayo de 2019 y (iv) en el caso de una Fecha de Vencimiento Programada, el último Período del Diferencial de Precio, la tasa (expresada como un porcentaje anual) para depósitos en dólares estadounidenses por un período de seis meses iniciado el segundo Día Hábil Bancario de Londres posterior a la Fecha de Determinación que aparece en la Página LIBO de la Pantalla de Reuters a las 11:00 hs., hora de Londres, en la Fecha de Determinación, o (si la Página LIBO de la Pantalla de Reuters no incluyera dicha tasa o no estuviera disponible en una Fecha de Determinación) la tasa (expresada como un porcentaje anual) para depósitos en dólares estadounidenses por un período de seis meses iniciado el segundo Día Hábil Bancario de Londres posterior a la Fecha de Determinación que aparece en la Pantalla de Bloomberg “BBAM 1 <GO>” a las 11:00 hs., hora de Londres, en la Fecha de Determinación. Si la Pantalla de Bloomberg “BBAM 1 <GO>” no incluyera dicha tasa o no estuviera disponible en la Fecha de Determinación, la tasa (expresada como un porcentaje anual) para depósitos en dólares estadounidenses por un período de seis meses iniciado el segundo Día Hábil Bancario de Londres posterior a la Fecha de Determinación que sea publicada por otra fuente comercialmente disponible que sea acordada por las partes a las 11:00 hs., hora de Londres, en la Fecha de Determinación. Si no hubiera ninguna fuente que incluya dicha tasa disponible en la Fecha de Determinación, una entidad financiera acordada por las partes solicitará a la sede central en Londres de cuatro de los principales bancos del mercado interbancario de Londres, seleccionados por dicha entidad financiera, que provean la cotización ofrecida de dichos bancos (expresada como un porcentaje anual), a aproximadamente las 11:00 hs., hora de Londres en esa Fecha de Determinación, a los principales bancos del mercado interbancario de Londres para depósitos de un Monto Representativo de dólares estadounidenses por un período de seis meses iniciado el segundo Día Hábil Bancario de

MARIA JO
Trad
ic
Mat. T
Inscripci

CIA MAT
lica
CABA
N° 3489

Londres posterior a la Fecha de Determinación. En caso de proveerse por lo menos dos de esas cotizaciones ofrecidas, la LIBOR para el Período del Diferencial de Precio será la media aritmética de dichas cotizaciones. En caso de proveerse menos de dos cotizaciones, la entidad financiera solicitará a tres de los principales bancos de la Ciudad de Nueva York, seleccionados por la misma, que provean la cotización de dichos bancos (expresada como un porcentaje anual), a aproximadamente las 11:00 hs., hora de la Ciudad de Nueva York, en esa Fecha de Determinación, para préstamos de un Monto Representativo de dólares estadounidenses a bancos líderes europeos por un período de seis meses iniciado el segundo Día Hábil Bancario de Londres posterior a la Fecha de Determinación. En caso de proveerse por lo menos dos de esas tasas, la LIBOR para el Período del Diferencial de Precio será la media aritmética de dichas tasas. En caso de proveerse menos de dos de esas tasas, la LIBOR para el Período del Diferencial de Precio será la LIBOR en vigencia respecto del Período del Diferencial de Precio inmediatamente precedente. --

Respecto del Período del Diferencial de Precio desde e incluyendo el 2 de noviembre de 2018 hasta pero excluyendo la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación, el 2,38146%. -----

Respecto del Período del Diferencial de Precio desde e incluyendo la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación hasta pero excluyendo el 7 de mayo de 2019, el [en blanco]%. -----

Respecto del último Período del Diferencial de Precio, en el caso de una Fecha de Vencimiento Programada, la tasa (expresada como un porcentaje anual) que resulta de la interpolación en forma lineal entre: (i) la tasa que aparece en la Página LIBO de la Pantalla de Reuters (o en cualquier página sustituta o sucesora de dicho servicio) por el período más largo (por el que se dispone de esa tasa) que sea inferior a dicho Período del Diferencial de Precio y (ii) la tasa que aparece en la Página LIBO de la Pantalla de Reuters (o en cualquier página sustituta o sucesora de dicho servicio) por el período más corto (por el que se

SE GAI
uctora P
lioma Inc
XI F° 3
5n CTPC

A

dispone de esa tasa) que exceda dicho Período del Diferencial de Precio, cada una a aproximadamente las 11:00 horas, hora de Londres, en la Fecha de Determinación. -----

Si en cualquier momento (i) el Comprador determina de buena fe que no existen medios adecuados y razonables para determinar la LIBOR para cualquier Período del Diferencial de Precio, (ii) el supervisor del administrador de la LIBOR o una autoridad gubernamental con jurisdicción sobre el Comprador realiza una declaración pública identificando una fecha específica luego de la cual ya no se utilizará la LIBOR para determinar las tasas de interés para préstamos, el Comprador y el Vendedor procurarán de buena fe establecer una tasa de interés alternativa en lugar de la LIBOR, tomando en consideración la convención de mercado vigente en ese momento para determinar una tasa de interés para préstamos sindicados en los Estados Unidos en ese momento.-----

Fecha de Pago del Diferencial de Precio:

2 de noviembre de 2017, 2 de mayo de 2018, 2 de noviembre de 2018, Fecha de Vigencia de la Primera Modificación, 7 de mayo de 2019, 7 de noviembre de 2019 y la Fecha de Vencimiento Programada (cada una, una "**Fecha de Pago del Diferencial de Precio Programada**"), y cualquier Fecha de Recompra distinta de la Fecha de Vencimiento Programada. -----

Para evitar dudas, la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación será considerada una Fecha de Pago del Diferencial de Precio de acuerdo con la disposición Condiciones Suspensivas más abajo.----

Fecha de Pago de Amortización:

7 de noviembre de 2017, 7 de mayo de 2018, 7 de noviembre de 2018, 7 de mayo de 2019, 7 de noviembre de 2019 y 7 de mayo de 2020. -----

Precio de Mercado:

Significa el precio de los Títulos Valores Comprados a cualquier Día Hábil, expresado como un precio por U\$S 100, tal como aparezca en la página "HP" de Bloomberg (o cualquier página que la suceda) utilizando "*Bid Px*" bajo el campo

MARI,

N
Insc

RCIA M/
ública
jles
13 CABA
BA N° 34

“Market” y “BVN3” bajo el campo “Source” en ese Día Hábil o, si dicho precio no fuera informado de ese modo en dicho Día Hábil por cualquier motivo o fuera evidentemente erróneo, el valor de mercado de dichos Títulos Valores Comprados determinado por el Agente de Cálculo de buena fe y en forma comercialmente razonable. -----

Precio de Mercado Inicial:	Significa el Precio de Mercado determinado el Día Hábil anterior a la Fecha de Negociación de la Primera Modificación -----
Día Hábil Bancario de Londres:	Cualquier día en que se realizan operaciones en dólares estadounidenses o, respecto de una fecha futura, se prevé que se realizarán en el mercado interbancario de Londres.-----
Monto Representativo:	Un monto de capital no inferior a U\$S 1 millón para una única operación en el mercado pertinente a la hora pertinente.-----
Pantalla de Bloomberg “BBAM 1 <GO>”:	La página designada como “Pantalla de Bloomberg GDCO 1424 1 <GO>” en el servicio de Bloomberg (o cualquier otra página que pueda reemplazar la Pantalla de Bloomberg “GDCO 1424 1 <GO>” en ese servicio).-----
Página LIBO de la Pantalla de Reuters:	La página designada como página “LIBO” en el <i>Reuters Monitor Money Rates Service</i> (o cualquier otra página que pueda reemplazar a la página LIBO en ese servicio). -----
Período del Diferencial de Precio:	Respecto de cada Fecha de Pago del Diferencial de Precio, el período entre e incluyendo la Fecha de Pago del Diferencial de Precio inmediatamente anterior hasta pero excluyendo dicha Fecha de Pago del Diferencial de Precio, con la salvedad de que (a) el Período del Diferencial de Precio inicial comenzará en e incluirá la Fecha de Compra y finalizará en pero excluirá la primera Fecha de Pago del Diferencial de Precio, (b) el período desde e incluyendo el 2 de noviembre de 2018 hasta pero excluyendo la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación constituirá un Período del Diferencial de Precio, (c) el período desde e incluyendo la

A JOSÉ
Traductor
Idioma
lat. Tº XI
Descripción C

ATA

89

Fecha de Vigencia de la Primera Modificación hasta pero excluyendo el 7 de mayo de 2019 constituirá un Período del Diferencial de Precio, y (d) el Período del Diferencial de Precio final comenzará en e incluirá la Fecha de Pago del Diferencial de Precio inmediatamente precedente y finalizará en pero excluirá la Fecha de Vencimiento Programada o, si fuera anterior, la Fecha de Recompra en que todos los montos adeudados por el Vendedor conforme al Contrato hayan sido pagados.-----

Fechas de Determinación:

Respecto de un Período del Diferencial de Precio, el segundo Día Hábil Bancario de Londres anterior al primer día de dicho Período del Diferencial de Precio. -----

II. Disposiciones relativas a la Cancelación Anticipada.-----

1. Aceleración de la Fecha de Recompra. -----

(i) Sujeto a lo indicado en los incisos (iv) y (v) más abajo, el Vendedor puede, mediante notificación al Comprador, designar una fecha, que deberá ser un Día Hábil, como la "**Fecha de Recompra Acelerada**" para la Operación, en forma total o parcial, pero en el caso de una Fecha de Recompra Acelerada parcial, dicha recompra deberá ser por un monto mínimo de por lo menos el 10% del Precio de Compra; *estipulándose, no obstante*, que tal notificación deberá ser recibida por el Comprador a más tardar a las 10:00 hs. (hora de la Ciudad de Nueva York) tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Recompra Acelerada. Para evitar dudas, el Vendedor puede declarar una fecha de Recompra Acelerada conforme al presente en tanto el Monto Teórico de la Operación sea superior a cero e independientemente del monto del Precio de Compra a esa fecha. El Vendedor no tendrá ningún derecho de propiedad o de reversión respecto de los Títulos Valores Comprados y no tendrá, en ninguna circunstancia, derecho a recibir dichos Títulos Valores Comprados del Comprador.-----

(ii) Respecto de una Fecha de Recompra Acelerada, el Precio de Recompra será (x) el Precio de Compra (o porción del Precio de Compra, en el caso de cualquier Fecha de Recompra Acelerada parcial) *más* (y) la Comisión de Precancelación (en su caso). La "**Comisión de Precancelación**" a cualquier Fecha de Recompra Acelerada se calculará como el Monto Teórico de la Operación (o porción del Monto Teórico de la Operación en el caso de cualquier Fecha de Recompra Acelerada parcial) multiplicado por el Porcentaje del Precio de Recompra Acelerada indicado en la tabla a continuación: -----

GARCIA I
Pública
Inglés
no 313 CAE
IPCBA N° :

M:

Fecha de Recompra Acelerada (que ocurra en o luego de la fecha indicada más abajo y antes de la siguiente de dichas fechas)	Porcentaje del Precio de Recompra Acelerada
13 de agosto de 2019	2,512%
13 de septiembre de 2019	2,228%
13 de octubre de 2019	1,953%
13 de noviembre de 2019	1,668%
13 de diciembre de 2019	1,393%
13 de enero de 2020	1,109%
13 de febrero de 2020	0,825%
13 de marzo de 2020	0,559%
13 de abril de 2020	0,000%
13 de mayo de 2020	0,000%

(iii) Si tuviera lugar una Fecha de Recompra Acelerada, el Vendedor deberá pagar un monto adicional en la Fecha de Recompra Acelerada igual a la suma de (a) el Cargo por Cancelación LIBOR (en su caso) y (b) cualquier Diferencial de Precio devengado e impago; *estipulándose* que el Cargo por Cancelación LIBOR no se aplicará si una Fecha de Recompra Acelerada tiene lugar luego del 26 de abril de 2020 y antes de la Fecha de Vencimiento Programada. -----

(iv) Para evitar dudas, el Vendedor no puede designar una Fecha de Recompra Acelerada anterior al 13 de agosto de 2019.-----

(v) En caso de declaración de una Fecha de Recompra Acelerada respecto de algunos, pero no todos, los Títulos Valores Comprados, la Operación correspondiente será tratada como dos Operaciones – una respecto de la porción de los Títulos Valores Comprados (y la porción relacionada del Precio de Compra y del Monto Teórico de la Operación) sujeta a la Fecha de Recompra Acelerada, y otra respecto de los demás Títulos Valores Comprados (y la porción relacionada del Precio de Compra y del Monto Teórico de la Operación), no sujetos a la Fecha de Recompra Acelerada. -----

(vi) Cualesquiera pagos realizados en una Fecha de Recompra Acelerada por el Vendedor al Comprador conforme a esta Cláusula II.2 reducirán el Monto Teórico de la Operación y el Precio de Compra por un monto igual a dicho pago, *menos* la suma de (a) el

MATA

IA
3489

ARIA
T

Mat
Inscri

monto de dicho pago correspondiente a la Comisión de Precancelación (en su caso), *más* (b) el monto de dicho pago correspondiente al Diferencial de Precio devengado pero impago (en su caso) y *más* (c) el monto de dicho pago correspondiente al Cargo por Cancelación LIBOR (en su caso). Al realizarse cualquier pago en una Fecha de Recompra Acelerada conforme a la presente, el Monto Teórico de la Operación también se reducirá por el monto de cualquier Pago en Efectivo y Ganancias recibido por el Comprador luego de la Fecha de Recompra Acelerada inmediatamente precedente (en su caso) de acuerdo con el Párrafo 4 y el Párrafo 5 del Contrato, respectivamente, y, en el caso de Ganancias, que no haya sido aplicado a Pagos de Amortización antes de dicha reducción del Monto Teórico de la Operación. -----

2. Supuesto de Cancelación Anticipada. -----

(i) Los siguientes serán “**Supuestos de Cancelación Anticipada del Vendedor**”: -----

(1) **Violación del Contrato.** -----

- (i) El incumplimiento por el Vendedor de sus obligaciones conforme al Párrafo 22 del Anexo I de este Contrato; o -----
- (ii) El incumplimiento por el Vendedor de cualquier acuerdo u obligación (fuera de un pago o entrega conforme a este Contrato o una obligación conforme al Párrafo 4(d) o el Párrafo 22 del Anexo I de este Contrato) a ser cumplido por el mismo de acuerdo con cualquier Documento de la Operación del que es parte si dicho incumplimiento no es subsanado dentro de los 30 días de la notificación del mismo al Vendedor;-----

(2) **Declaración Falsa.** Si una declaración realizada o repetida por el Vendedor en cualquier Documento de la Operación del que es parte resulta ser incorrecta o conducente a error en cualquier aspecto significativo al ser realizada o repetida;-----

(3) **Supuesto de Cancelación Anticipada de una Operación Relacionada.** Si hubiera tenido lugar un “Supuesto de Cancelación Anticipada” (tal como se lo define en un Contrato de Recompra Relacionado) respecto del Vendedor conforme a un Contrato de Recompra Relacionado; -----

(4) **Repudio/Moratoria o Reestructuración.** Si tuviera lugar un Repudio/Moratoria o Reestructuración respecto del Vendedor;-----

(5) **Incumplimiento Cruzado.** Si tuviera lugar o persistiera cualquiera de los siguientes hechos: -----

- (i) un incumplimiento, supuesto de incumplimiento u otra situación o hecho similar (cualquiera sea su descripción) respecto del Vendedor bajo uno o más convenios o instrumentos relativos a Deuda Específica (fuera de los BONAR 2024) del Vendedor cuando el monto total de capital de dichos acuerdos o instrumentos no sea inferior al Monto Límite aplicable y que haya provocado que esa Deuda Específica (fuera de los BONAR 2024) se

MAI

II

JOSE GAI
reductora P
Idioma Inc
T° XI F° 3
cción CTPC

torne exigible y pagadera conforme a dichos convenios o instrumentos antes de la fecha correspondiente (salvo en virtud de una precancelación o rescate opcional u obligatorio); o -----

- (ii) un incumplimiento por parte del Vendedor en la realización de uno o más pagos conforme a uno o más convenios o instrumentos relativos a Deuda Específica (incluyendo, para evitar dudas, cualquier resolución mediante la que se aprobó la emisión y los términos de dicha Deuda Específica), fuera de los BONAR 2024, en la fecha fijada para su pago (luego de dar efecto a cualquier requisito de notificación o período de gracia aplicable) por un monto total de capital no inferior al Monto Límite aplicable; -----

(6) ***Incumplimiento conforme a una Operación Específica del Vendedor.*** Si el Vendedor: -----

- (i) incurre en incumplimiento (salvo por la falta de realizar una entrega) conforme a una Operación Específica del Vendedor que tiene un monto de capital teórico o precio de compra (cualquiera sea su descripción) igual o superior al Monto Límite de la Operación Específica o conforme a cualquier convenio de respaldo crediticio relativo a dicha Operación Específica del Vendedor y, luego de dar efecto a cualquier requisito de notificación o período de gracia aplicable, dicho incumplimiento resulta en una liquidación de, en la aceleración de las obligaciones bajo, o en una cancelación anticipada de, esa Operación Específica del Vendedor; -----
- (ii) incurre en incumplimiento, luego de dar efecto a cualquier requisito de notificación o período de gracia aplicable, en la realización de cualquier pago por un monto superior al Monto Límite de la Operación Específica pagadero en la última fecha de pago o canje de, o de cualquier pago en el caso de la cancelación anticipada de, una Operación Específica del Vendedor (o, si no hubiera requisito de notificación o período de gracia aplicable, si dicho incumplimiento continúa por al menos un (1) Día Hábil); -----
- (iii) incurre en incumplimiento en la realización de cualquier entrega a ser realizada conforme a (incluyendo una entrega a ser realizada en la última fecha de entrega o canje de) una Operación Específica del Vendedor que tiene un monto de capital teórico o precio de compra (cualquiera sea su descripción) igual o superior al Monto Límite de la Operación Específica o conforme a cualquier convenio de respaldo crediticio relativo a dicha Operación Específica del Vendedor y, luego de dar efecto a cualquier requisito de notificación o período de gracia aplicable, dicho incumplimiento resulta en una liquidación de, en la aceleración de las obligaciones bajo, o en una cancelación anticipada de, todas las operaciones pendientes conforme a la documentación aplicable a esa Operación Específica del Vendedor; o -----

RIA JO
Trad
Id
Mat. T
nscriptió

RCIA i
ública
jles
13 CAB
BA N° 3

(iv) niega, desconoce, repudia o rechaza, en forma total o parcial, u objeta la validez de una Operación Específica del Vendedor o de cualquier convenio de respaldo crediticio relativo a una Operación Específica del Vendedor que es, en cualquiera de los casos, confirmada o evidenciada por un documento u otra constancia formalizada y otorgada por el Vendedor (o tal medida es adoptada por una persona o entidad designada por el mismo o facultada para operar en su nombre);-----

(7) Si una oferta de reestructuración o canje es anunciada o tiene lugar respecto de cualquiera de los Títulos Valores Comprados;-----

(8) [RESERVADO];-----

(9) Si el Comprador determina, según su criterio razonable, que con motivo de cualquier cambio en las leyes aplicables, incluyendo leyes impositivas, (o en la interpretación de la misma por una autoridad gubernamental), de la existencia de cualquier Restricción a la Transferencia Argentina o de la imposición de cualquier medida cautelar, orden, suspensión, orden de embargo, notificación u orden de prohibición o hecho similar que afecte la Operación que no es levantado, revocado o de otro modo dejado sin efecto dentro de los diez (10) Días Hábiles, resultaría ilegal o imposible para el mismo continuar participando en la Operación, o el mismo tendría un aumento significativo en los costos si así lo hiciera (si dicho costo no es soportado por el Vendedor conforme al Párrafo 19 o el Párrafo 22 del Anexo I del Contrato).-----

(10) Si cualquier BONAR 2024, la Operación o cualquier Documento de la Operación pasa a estar sujeto a una restricción a la transferencia, inclusive por un embargo, que no se encontraba en vigencia en la Fecha de Compra (salvo conforme a (i) cualquier Documento de la Operación, (ii) cualquier convenio del que el Comprador es parte o (iii) respecto de cualquier BONAR 2024, un cambio en una ley o norma de Argentina que afecte significativamente la liquidación de los Títulos Valores Comprados según lo contemplado en el Párrafo 11(d)(iii) del Contrato) y dicha restricción a la transferencia no es levantada, revocada o de otro modo dejada sin efecto dentro de los diez (10) Días Hábiles de la fecha del presente; o-----

(11) Si el Precio de Mercado de los Títulos Valores Comprados en cualquier Día Hábil es inferior al Precio Gatillo (*Price Trigger*) indicado a continuación por un período de al menos tres (3) Días Hábiles consecutivos.-----

SE GAR
yctora Pi
igoma Ing:
XI Fº 31
in CTPCi

IATA

A
488

Período	Precio Gatillo
Desde e incluyendo la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación, hasta y excluyendo el 3 de mayo de 2019	El producto de (i) el 70% y (ii) el Precio de Mercado Inicial
Desde e incluyendo el 3 de mayo de 2019, hasta y excluyendo el 5 de mayo de 2020	El producto de (i) 70%, (ii) el Precio de Mercado Inicial y (iii) el 83,34%
Desde e incluyendo el 5 de mayo de 2020 hasta y excluyendo la Fecha de Vencimiento Programada	El producto de (i) 70%, (ii) el Precio de Mercado Inicial y (iii) el 66,68%

(12) (A) Si el Vendedor (i) pierde su membresía al Fondo Monetario Internacional (el “**FMI**”) o (ii) pierde su acceso a los recursos generales del FMI o (B) si el FMI cancela su línea de crédito pendiente en la fecha del presente sin reemplazarla y exige la cancelación inmediata de todos los montos adeudados bajo la misma. -----

(ii) Si hubiera tenido lugar y continuara un Supuesto de Cancelación Anticipada del Vendedor, el Comprador podrá enviar al Vendedor una notificación escrita y designar un día no anterior a la fecha en que dicha notificación es efectiva como una “**Fecha de Cancelación Anticipada**” respecto de la Operación. Para evitar dudas, la Fecha de Recompra para la Operación tendrá lugar el día que cae dos (2) Días Hábiles después de la Fecha de Cancelación Anticipada. El Vendedor deberá pagar, además de los otros montos adeudados respecto de esa fecha, el Cargo por Cancelación LIBOR (en su caso). -----

(iii) Los siguientes serán “**Supuestos de Cancelación Anticipada del Comprador**”: ----

(1) **Violación del Contrato.** El incumplimiento por el Comprador de cualquier acuerdo u obligación (fuera de un pago o entrega conforme a este Contrato) a cargo del Comprador de acuerdo con cualquier Documento de la Operación del que es parte si dicho incumplimiento no es subsanado dentro de los 30 días de haber recibido el Comprador una notificación del mismo; -----

(2) **Declaración Falsa.** Si una declaración realizada o repetida o considerada realizada o repetida por el Comprador en cualquier Documento de la Operación del que es parte resulta ser incorrecta o conducente a error en cualquier aspecto significativo al ser realizada o repetida o considerada realizada o repetida; -----

(3) **Incumplimiento conforme a una Operación Específica del Comprador.** Si el Comprador: -----

- (i) incurre en incumplimiento (salvo por la falta de realizar una entrega) conforme a una Operación Específica del Comprador que tiene un monto de capital teórico o precio de compra (cualquiera sea su descripción) igual o superior al Monto Límite de la Operación Específica o conforme a cualquier convenio de respaldo crediticio relativo a dicha Operación Específica del Comprador y, luego de dar efecto a cualquier requisito de notificación o período de gracia aplicable, dicho incumplimiento resulta

MARIA J
Tr

Mat.
Inscript

ECIA MAT
blica
és
3 CABA
JA N° 348E

en una liquidación de, en la aceleración de las obligaciones bajo, o en una cancelación anticipada de, esa Operación Específica del Comprador; -----

- (ii) incurre en incumplimiento, luego de dar efecto a cualquier requisito de notificación o período de gracia aplicable, en la realización de cualquier pago por un monto superior al Monto Límite de la Operación Específica pagadero en la última fecha de pago o canje de, o de cualquier pago en el caso de la cancelación anticipada de, una Operación Específica del Comprador (o, si no hubiera requisito de notificación o período de gracia aplicable, si dicho incumplimiento continúa por al menos un (1) Día Hábil); -----
- (iii) incurre en incumplimiento en la realización de cualquier entrega a ser realizada conforme a (incluyendo una entrega a ser realizada en la última fecha de entrega o canje de) una Operación Específica del Comprador que tiene un monto de capital teórico o precio de compra (cualquiera sea su descripción) igual o superior al Monto Límite de la Operación Específica o conforme a cualquier convenio de respaldo crediticio relativo a dicha Operación Específica del Vendedor y, luego de dar efecto a cualquier requisito de notificación o período de gracia aplicable, dicho incumplimiento resulta en una liquidación de, en la aceleración de las obligaciones bajo, o en una cancelación anticipada de, todas las operaciones pendientes conforme a la documentación aplicable a esa Operación Específica del Comprador; o -----
- (iv) niega, desconoce, repudia o rechaza, en forma total o parcial, u objeta la validez de una Operación Específica del Comprador o de cualquier convenio de respaldo crediticio relativo a una Operación Específica del Comprador que es, en cualquiera de los casos, confirmada o evidenciada por un documento u otra constancia formalizada y otorgada por el Vendedor; o -----

(4) **Spread de CDS.** [Si en cualquier momento, y en tanto no persista ningún Supuesto de Incumplimiento respecto del Vendedor conforme al Párrafo 11(a)(i) del Contrato o conforme al Párrafo 11(a)(ii) (Incumplimiento de una Operación Relacionada) cuando el Supuesto de Incumplimiento que ha tenido lugar conforme a un Contrato de Compra Relacionado fuera un hecho del tipo especificado en el Párrafo 11(a)(i) de dicho Contrato de Recompra Relacionado, el margen del swap de activos implícito de HSBC USA Inc. basado el precio promedio ponderado diario (por monto teórico ofrecido) informado en TRACE de los bonos con CUSIP [40434CAD7] fuera igual o superior a 350 puntos básicos por un período de al menos tres (3) Días Hábiles consecutivos, pero si el cesionario fuera HSBC Bank plc, si el *Spread* de CDS (swap de incumplimiento crediticio) fuera superior a 350 puntos básicos para un período de por lo menos tres (3) Días Hábiles Consecutivos (“**Hecho Disparador del Spread de CDS**”). Para esta disposición, el “**Spread de CDS**” a cualquier Día Hábil será el *spread* de CDS medio al cierre de las operaciones para contratos de CDS a un año sobre HSBC Bank plc, según aparezca en la

IOSE GA
eductora t
Idioma In
T° XI F° 3
ción CTPC

A

página HBCAIYEUAM=R publicada por *Reuters Pricing Services*; estipulándose, no obstante, que si dicho *spread* de CDS no estuviera disponible en cualquier Día Hábil, el “*Spread* de CDS” a ese Día Hábil será el *spread* de CDS senior convencional a un año denominado en Euros publicado en la pantalla HSBC BK CDS EUR SR 1Y D14 Corp de Bloomberg, utilizando el cierre CBIN (*Bloomberg Generic CDS Intraday New York Services*) precio de oferta (ID Campo de Excel: PRIOR_CLOSE_ASK), para HSBC Banl plx. Si *Reuters Pricing Services* dejara de publicar un *Spread* de CDS para el Comprador o TRACE dejara de publicar el precio de los bonos para determinar el margen del swap de activos pertinente, según sea el caso, el Vendedor y el Comprador deberán celebrar negociaciones de buena fe por un período no superior a treinta (30) días para alcanzar un acuerdo respecto de una nueva base para determinar el *Spread* de CDS para el Comprador o el disparador del margen del swap de activos conforme al presente, según sea el caso. Si luego de dicho período, el Vendedor y el Comprador no pueden acordar una base sustituta para determinar el *Spread* de CDS y *Reuters Pricing Services* continuara sin publicar un *Spread* de CDS para el Comprador o el Vendedor y el Comprador no pudieran acordar una base sustituta para determinar el margen del swap de activos y TRACE continuara sin publicar los precios de los bonos para el margen del swap de activos pertinente, este Supuesto de Cancelación Anticipada ya no se aplicará.] -----

(iv) Si hubiera tenido lugar y continuara un Supuesto de Cancelación Anticipada del Comprador, el Vendedor podrá enviar al Comprador una notificación escrita y designar un día no anterior a la fecha en que dicha notificación es efectiva como una Fecha de Cancelación Anticipada respecto de la Operación. Para evitar dudas, la Fecha de Recompra para la Operación tendrá lugar el día que cae dos (2) Días Hábiles después de la Fecha de Cancelación Anticipada. El Vendedor no deberá pagar ningún Cargo por Cancelación LIBOR.-----

(v) Cualquier pago por el Vendedor conforme a esta Cláusula II.2 reducirá inmediatamente el Monto Teórico de la Operación y el Precio de Compra por un monto igual a dicho pago *menos* la suma de (a) el monto de dicho pago correspondiente al Diferencial de Precio devengado pero impago (en su caso) *más* (b) el monto de dicho pago correspondiente al Cargo por Cancelación LIBOR (en su caso). -----

3. Amortizaciones. -----

(i) En cada Fecha de Pago de Amortización, el Vendedor deberá pagar al Comprador el Pago de Amortización pagadero en esa fecha. -----

(ii) Cualquier pago en concepto de Pago de Amortización realizado por el Vendedor conforme a esta Cláusula II.3 reducirá inmediatamente el Monto Teórico de la Operación y el Precio de Compra por un monto igual a dicho Pago de Amortización. -----

III. Definiciones Adicionales. -----

A los efectos de esta Confirmación, -----

“Operación Específica del Comprador” significa (a) cualquier operación (incluyendo un convenio que de efecto a dicha operación) existente actualmente o que se celebre en el futuro entre el Comprador y el Vendedor que no sea una Operación conforme a este Contrato o un

MARIA

Ma
Inscri

MARCIA M
ública
glés
13 CAB/
BA N° 3.

Contrato de Recompra Relacionado pero (i) que sea una operación de swap de tasa, swapción, swap básico, operación de tasa a futuro, swap de *commodities*, opción de *commodities*, swap de acciones o de índices bursátiles, opción sobre acciones o sobre índices bursátiles, opción sobre bonos, opción de tasa de interés, operación en moneda extranjera, operación de tasa máxima, operación de tasa mínima, operación de tasa máxima y mínima, operación de swap de moneda, operación de swap de intereses y divisas, opción de moneda, operación de protección crediticia, swap de crédito, swap de incumplimiento crediticio, opción de incumplimiento crediticio, swap de rendimiento total, operación de spread crediticio, operación de recompra, operación de recompra inversa, operación de compra con pacto de reventa, operación de préstamo de títulos valores, operaciones para reducir el riesgo de condiciones climáticas, compra o venta a futuro de títulos valores, *commodities* u otros instrumentos financieros o intereses (incluyendo cualquier opción respecto de cualquiera de estas operaciones) o (ii) que sea una operación de tipo similar a cualquier operación indicada en el inciso (i) precedente o que sea habitualmente, o que en el futuro pase a ser, recurrentemente celebrada en los mercados financieros (incluyendo los términos y condiciones incorporados por referencia en dicho acuerdo) y que sea un *forward*, swap, futuro, opción u otro derivado sobre una o más tasas, monedas, *commodities*, acciones u otros instrumentos de capital, títulos de deuda u otros instrumentos de deuda, índices económicos o medidas del riesgo o valor económico u otros valores de referencia contra los que deben realizarse los pagos o entregas, y (b) cualquier combinación de dichas operaciones.-----

“Deuda Interna en Moneda Extranjera” significa (i) la siguiente deuda en la medida en que no sea redenominada en pesos conforme a la ley argentina y de ese modo convertida en deuda interna, en cada caso, con sus modificaciones: (a) Bonos del Tesoro emitidos conforme al Decreto N° 1527/91 y Decreto N° 1730/91, (b) Bonos de Consolidación emitidos conforme a la Ley N° 23.982 y Decreto N° 2140/91, (c) Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales emitidos conforme a la Ley N° 23.982 y Decreto N° 2140/91, (d) Bonos de la Tesorería a 10 Años de Plazo emitidos conforme al Decreto N° 211/92 y Decreto N° 526/92, (e) Bonos de la Tesorería a 5 Años de Plazo emitidos conforme al Decreto N° 211/92 y Decreto N° 526/92, (f) Ferrobonos emitidos conforme al Decreto N° 52/92 y Decreto N° 526/92, (g) Bonos de Consolidación de Regalías Hidrocarburíferas a 16 Años de Plazo emitidos conforme al Decreto N° 2284/92 y Decreto N° 54/93, (h) Letras de Tesorería en Dólares Estadounidenses emitidas conforme a las leyes de presupuesto anuales de la República Argentina, incluyendo las Letras de Tesorería emitidas conforme a la Ley N° 24.156 y Decreto N° 340/96, (i) Bonos de Consolidación emitidos conforme a la Ley N° 24.411 y Decreto N° 726/97, (j) Bonos Externos de la República Argentina emitidos conforme a la Ley N° 19.686 sancionada el 15 de junio de 1972, (k) Bonos del Tesoro a Mediano Plazo en Dólares Estadounidenses emitidos conforme a la Ley N° 24.156 y Decreto N° 340/96, (l) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses emitidos conforme al Decreto N° 905/2002, Decreto N° 1836/2002 y Decreto N° 739/2003, (m) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses emitidos conforme a la Resolución de la Secretaría de Hacienda y Finanzas N° 240/2005 y 85/2005, (n) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos conforme a la Resolución de la Secretaría de Hacienda y Finanzas N° 88/2006 y 18/2006, (o) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos conforme a la Resolución de la Secretaría de Hacienda y Finanzas N° 230/2006 y 64/2006, (p) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos conforme a la Resolución de la Secretaría de Hacienda y Finanzas N° 100/2007 y 24/2007, (q) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos conforme a la Resolución de la Secretaría de Hacienda y Finanzas N° 424/2011 y 132/2011 y (r) cualquier otra

M,

l.

JOSE G
Traductor
Idioma I
t. Tº XI Fº
pción CTPC

MATA

489

deuda emitida en o antes del 22 de abril de 2016 que se rija por las leyes de la República Argentina; (ii) cualquier deuda emitida en o antes del 22 de abril de 2016 en canje o como reemplazo de la deuda indicada en el inciso (i) precedente, en cada caso según sea modificada oportunamente; y (iii) cualquier otra deuda con los mismos términos y condiciones que cualquiera de los instrumentos de deuda mencionados en los incisos (i) y (ii) precedentes en todos los aspectos, salvo por la fecha de emisión, precio de emisión y primer pago de intereses respecto de la misma. -----

“Deuda Externa” significa obligaciones por dinero tomado en préstamo o representadas por valores, debentures, títulos u otros instrumentos similares pagaderos en virtud de sus términos, o que a opción de su tenedor pueden ser pagaderos, en una moneda distinta de la moneda de curso legal de la República Argentina; *estipulándose* que (i) ninguna Deuda Interna en Moneda Extranjera ni (ii) ninguna otra deuda que se rija por las leyes de la República Argentina y originalmente pagada en la Argentina constituirá Deuda Externa. -----

“Entidad Financiera del Sector Privado Internacional” significa una entidad, organización o persona del sector privado con operaciones financieras internacionales constituida fuera de la Argentina. -----

“Cargo por Cancelación LIBOR” significa, si una Fecha de Recompra Acelerada, Fecha de Cancelación Anticipada (salvo como resultado de un Supuesto de Cancelación Anticipada del Comprador o Fecha de Recompra Anticipada resultante de un Supuesto de Incumplimiento respecto del Vendedor no fuera una Fecha de Pago del Diferencial de Precio, un monto razonablemente determinado de buena fe por el Comprador como el total de las pérdidas y costos resultantes de la liquidación o reutilización de los fondos obtenidos por el mismo o de los honorarios pagaderos para cancelar los depósitos de los que se obtuvieron dichos fondos, pérdidas y costos que hayan sido efectiva mente incurridos como resultado del acaecimiento de dicha Fecha de Recompra Acelerada, Fecha de Cancelación Anticipada o Fecha de Recompra Anticipada en una fecha que no es una Fecha de Pago del Diferencial de Precio. De serle solicitado, el Comprador deberá proveer al Vendedor un detalle razonable respecto del cálculo del Cargo por Cancelación LIBOR; *estipulándose, no obstante*, que el Comprador no estará obligado a revelar información confidencial o de propiedad exclusiva. A los efectos de calcular el Cargo por Cancelación LIBOR, se considerará que el Comprador ha financiado la Operación a la tasa LIBOR aplicable respecto del Período del Diferencial de Precio durante el que ocurrió la Fecha de Recompra Acelerada, Fecha de Cancelación Anticipada o Fecha de Recompra Anticipada con un depósito paralelo u otro préstamo en el mercado interbancario de Londres por un monto comparable y por un período comparable, haya o no sido la Operación financiada de ese modo. -----

“Deuda Externa Pública” significa cualquier Deuda Externa de, o garantizada por, la República Argentina que (i) es ofrecida públicamente o colocada privadamente en mercados de títulos valores, (ii) tiene la forma de, o está representada por, bonos, obligaciones negociables u otros títulos valores o cualquier garantía de ellos y (iii) es, o era la intención al momento de emisión que fuera, negociada o cotiza en cualquier mercado de valores, sistema de negociación automatizado mercado extrabursátil (incluyendo títulos valores elegibles para venta conforme a la Norma 144A de la Ley de Títulos Valores de 1933 de los Estados Unidos, con sus modificaciones (o cualquier ley o norma sucesora de efecto similar)). -----

ARIA JO
Tra
E
Mat. 7
nscripciones

ARCIA
Publica
gles
13 CAB
BA N° 6

“Repudio/Moratoria” significa que el Vendedor (x) niegue, desconozca, repudie o rechace, en forma total o parcial, u objete la validez de, cualquier Deuda Específica (fuera de los BONAR 2024) o (y) unilateralmente declare o imponga una moratoria, paralización, renovación o diferimiento, de facto o de jure, respecto de cualquier Deuda Específica (fuera de los BONAR 2024). -----

“Reestructuración” significa, respecto de cualquier Deuda Específica del Vendedor (fuera de los BONAR 2024), el acaecimiento de uno o más de los siguientes hechos de tal forma que ello obligue a todos los tenedores de esa Deuda Específica (fuera de los BONAR 2024), incluyendo cualesquiera tenedores disidentes:-----

(i) una reducción en la tasa o monto de los intereses pagaderos o en el monto del devengamiento de intereses programado;-----

(ii) una reducción en el monto del capital o prima pagaderos al vencimiento o en las fechas de rescate programadas; -----

(iii) una postergación u otro diferimiento de una fecha o fechas para (A) el pago o devengamiento de intereses o (B) el pago del capital o prima; o-----

(iv) un cambio en el rango de prioridad de pago de cualquier Deuda Específica (fuera de los BONAR 2024), que implique la subordinación de dicha Deuda Específica (fuera de los BONAR 2024) a cualquier otra Deuda Específica (fuera de los BONAR 2024). -----

“Operación Específica del Vendedor” significa (a) cualquier operación (incluyendo un convenio que de efecto a dicha operación) existente actualmente o que se celebre en el futuro entre el Vendedor y cualquier Entidad Financiera del Sector Privado Internacional que no sea una Operación conforme a este Contrato o un Contrato de Recompra Relacionado pero (i) que sea una operación de swap de tasa, swaptión, swap básico, operación de tasa a futuro, swap de *commodities*, opción de *commodities*, swap de acciones o de índices bursátiles, opción sobre acciones o sobre índices bursátiles, opción sobre bonos, opción de tasa de interés, operación en moneda extranjera, operación de tasa máxima, operación de tasa mínima, operación de tasa máxima y mínima, operación de swap de moneda, operación de swap de intereses y divisas, opción de moneda, operación de protección crediticia, swap de crédito, swap de incumplimiento crediticio, opción de incumplimiento crediticio, swap de rendimiento total, operación de spread crediticio, operación de recompra, operación de recompra inversa, operación de compra con pacto de reventa, operación de préstamo de títulos valores, operaciones para reducir el riesgo de condiciones climáticas, compra o venta a futuro de títulos valores, *commodities* u otros instrumentos financieros o intereses (incluyendo cualquier opción respecto de cualquiera de estas operaciones) o (ii) que sea una operación de tipo similar a cualquier operación indicada en el inciso (i) precedente o que sea habitualmente, o que en el futuro pase a ser, recurrentemente celebrada en los mercados financieros (incluyendo los términos y condiciones incorporados por referencia en dicho acuerdo) y que sea un *forward*, swap, futuro, opción u otro derivado sobre una o más tasas, monedas, *commodities*, acciones u otros instrumentos de capital, títulos de deuda u otros instrumentos de deuda, índices económicos o medidas del riesgo o valor económico u otros valores de referencia contra los que deben realizarse los pagos o entregas, y (b) cualquier combinación de dichas operaciones; *estipulándose* que ninguna operación que se

SE GARCIA MATA
uctora Pública
ema Inglés
XI Pº 313 CABA
CTPCBA Nº 8489

MATA

89

MARIA J
Tre

Mat. 1
Inscripci

rija por las leyes de la República Argentina o pagadera en pesos argentinos constituirá una Operación Específica del Vendedor. -----

“Deuda Específica” significa (i) la Deuda Externa Pública emitida luego del 2 de junio de 2005, (ii) los *Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses 8,75% 2024* (BONAR 2024 - ISIN ARARGE03H413) emitidos de acuerdo con el artículo 4 de la Resolución N° 26/2014 de la Secretaría de Finanzas, según fuera complementada y cualquier reapertura de la misma, incluyendo, sin limitación el artículo 1 de la Resolución Conjunta de la Secretaría de Hacienda y la Secretaría de Finanzas N° 181/2015 y 43/2015, el artículo 1 de la Resolución Conjunta de la Secretaría de Hacienda y la Secretaría de Finanzas N° 327/2014 y 90/2014, el artículo 5 de la Resolución Conjunta de la Secretaría de Hacienda y la Secretaría de Finanzas N° 321/2014 y 86/2014 y el artículo 1 de la Resolución del Ministerio de Finanzas N° 117/2017 (los **“BONAR 2024”**), (iii) cualquier otra deuda que tenga los mismos términos y condiciones que la deuda indicada en el inciso (ii) precedente en todos los aspectos salvo por la fecha de emisión, el precio de emisión y la primera fecha de pago de intereses respecto de la misma y (iv) cualquier deuda denominada en dólares estadounidenses y que se rija por la Ley Argentina emitida en o luego de la Fecha de Compra en canje por, o como reemplazo de, la deuda indicada en los incisos (ii) y (iii) precedentes, en cada caso según pueda ser modificada oportunamente. -----

“Monto Límite de la Operación Específica” significa (i) respecto del Vendedor, para cualquier operación en que el Comprador es parte de la Operación Específica del Vendedor, cero; en todo otro caso, U\$S 50.000.000 y (ii) respecto del Comprador, cero. -----

“Monto Límite” significa, respecto del Vendedor, U\$S 50.000.000. -----

IV. Condiciones Suspensivas -----

La eficacia de esta Primera Confirmación de Operación de Recompra Modificada y Corregida y el acaecimiento de la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación están sujetos al cumplimiento de las siguientes condiciones suspensivas:-----

- (i) Que las declaraciones y garantías del Vendedor formuladas en el Contrato sean verdaderas y correctas en todo aspecto significativo en y a la fecha de la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación, salvo en la medida en que dichas declaraciones y garantías se refieran específicamente a una fecha anterior, en cuyo caso las mismas deberán ser verdaderas y correctas en todo aspecto significativo a esa fecha anterior; -----
- (ii) Que no exista ningún Supuesto de Incumplimiento del Vendedor o Supuesto de Rescisión Anticipada del Vendedor, o que ello no resulte de la formalización de esta Primera Confirmación Modificada y Corregida. -----
- (iii) Que en o antes de la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación el Comprador transfiera el monto de U\$S [*en blanco*] de Títulos Valores Comprados (determinado un Día Hábil antes de la Fecha de Negociación de la Primera Modificación) a la Cuenta del Comprador en Caja de Valores (junto con una Instrucción Irrevocable del Comprador) para su cancelación conforme al Párrafo 3(c)(iii) del Contrato como parte de una operación de pago contra entrega. Dicha

MARI;

Ma
Inscri

JOSE GA
ductora l
dioma In
º XI Fº 2
ón CTPE

Instrucción Irrevocable del Comprador deberá especificar un Precio de Recompra de U\$\$ [en blanco]. -----

- (iv) Que en o antes de la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación, el Vendedor transfiera U\$\$ [en blanco] a la Cuenta de Pago del Precio de Recompra con instrucciones para su posterior acreditación al Comprador como parte de una operación de pago contra entrega. Dicho monto corresponde a la suma neta de los siguientes importes: -----
 - (a) U\$\$ [en blanco], monto equivalente a todo Diferencial de Precio devengado e impago hasta y excluyendo la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación (que será considerada una Fecha de Pago del Diferencial de Precio), *menos* -----
 - (b) U\$\$ [en blanco], monto equivalente a los intereses (Tasa para Fondos Federales) devengados respecto de los Pagos en Efectivo recibidos por el Comprador hasta y excluyendo la Fecha de Vigencia de la Primera Modificación (que será considerado aplicado de acuerdo con el Párrafo 4 del Contrato).-----
- (v) Dictamen legal de los abogados del Vendedor, en la forma acordada por el Vendedor y el Comprador respecto del Vendedor y la Primera Modificación y la Confirmación de la Operación de Recompra Modificada y Corregida. -----
- (vi) Resolución Conjunta de la Secretaría de Hacienda del Ministerio de Hacienda y de la Secretaría de Finanzas del Ministerio de Hacienda autorizando la formalización de la Primera Modificación y la Confirmación de la Operación de Recompra Modificada y Corregida. -----

* * *

Esta Confirmación puede ser formalizada en cualquier número de ejemplares, y por cada parte en distintos ejemplares. Cada ejemplar será un original, pero todos ellos constituirán un único y mismo instrumento. La entrega de un ejemplar de esta carta por correo electrónico o fax constituirá una entrega efectiva de la misma. -----

Sírvanse confirmar que aceptan obligarse por los términos indicados precedentemente firmando una copia de esta Confirmación y remitiéndonos la misma a la atención de Bryan Beyea al 1 212 525-3232. -----

[Sigue la página de firmas]

A JOSE
Traducto.
Idioma
1. T° XI F
pción CTI

ARCIA M
ública
glés
13 GABA
BA N° 34

[Página de firmas de la Primera Confirmación 'de Operación de Recompra Modificada y Corregida]

PÁGINA DE FIRMAS

Sírvanse confirmar que lo anterior expresa correctamente los términos de nuestro acuerdo firmando y remitiéndonos una copia de la Confirmación. -----

Atentamente, -----

HSBC BANK USA, NATIONAL ASSOCIATION-----

Por: [En blanco]-----

Nombre: [En blanco]-----

Cargo: [En blanco]-----

Fecha: [En blanco]-----

Aceptamos y confirmamos lo indicado precedentemente. -----

LA REPÚBLICA ARGENTINA-----

Por: [En blanco]-----

Nombre: [En blanco]-----

Cargo: [En blanco]-----

Fecha: [En blanco]-----

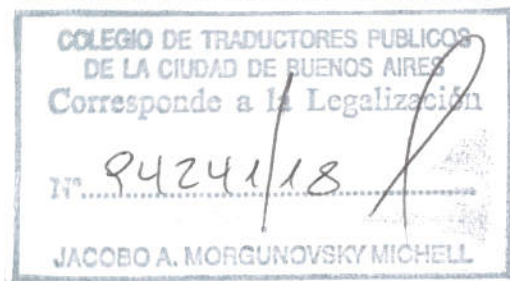
Por: [En blanco]-----

Nombre: [En blanco]-----

Cargo: [En blanco]-----

Fecha: [En blanco]-----

**Es traducción fiel al castellano (en 22 páginas) del documento original en inglés.
Buenos Aires, 18 de diciembre de 2018.**-----

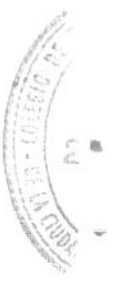


MARIA JOSE GARCIA MATA
Traductora Pública
Idioma Inglés
Mat. Tº XI Fº 313 CABA
Inscripción CTPCBA N° 3489

GARCIA MATA
a Pública
Inglés
° 313 CABA
° CBA N° 3489

ATA

88





COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

República Argentina
Ley 20305

LEGALIZACIÓN



Por la presente, el COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, en virtud de la facultad que le confiere el artículo 10 inc. d) de la ley 20305, certifica únicamente que la firma y el sello que aparecen en la traducción adjunta concuerdan con los correspondientes

al/a la Traductor/a Público/a **GARCÍA MATA, MARÍA JOSÉ**
que obran en los registros de esta institución, en el folio **313** del Tomo **11** en el idioma **INGLÉS**

Legalización número: **94241**

Buenos Aires, 18/12/2018




GUSTAVO A. SIGALOFF
JEFE DE LEGALIZACIONES
COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS
DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

ESTA LEGALIZACIÓN NO SE CONSIDERARÁ VÁLIDA SIN EL CORRESPONDIENTE
TIMBRADO DE CONTROL EN LA ÚLTIMA HOJA DE LA TRADUCCIÓN ADJUNTA

Control interno:
40709394241



By virtue of the authority vested in the COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Buenos Aires Sworn Translators Association) by Argentine law No. 20 305 section 10(d), I hereby CERTIFY that the seal and signature affixed on the attached translation are consistent with the seal and signature on file in our records.

The Colegio de Traductores Públicos de la Ciudad de Buenos Aires only certifies that the signature and seal on the translation are genuine; it will not attest to the contents of the document.

THIS CERTIFICATION WILL BE VALID ONLY IF IT BEARS THE PERTINENT CHECK STAMP ON THE LAST PAGE OF THE ATTACHED TRANSLATION.

Vu par le COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Ordre des Traducteurs Officiels de la ville de Buenos Aires), en vertu des attributions qui lui ont été accordées par l'article 10, alinéa d) de la Loi n° 20.305, pour la seule légalisation matérielle de la signature et du sceau du Traductor Público (Traducteur Officiel) apposés sur la traduction du document ci-joint, qui sont conformes à ceux déposés aux archives de cette Institution.

LE TIMBRE APPOSÉ SUR LA DERNIÈRE PAGE DE LA TRADUCTION FERA PREUVE DE LA VALIDITÉ DE LA LÉGALISATION.

II COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Ordine dei Traduttori abilitati della Città di Buenos Aires) CERTIFICA ai sensi dell'articolo 10, lettera d) della legge 20.305 che la firma e il timbro apposti sulla qui unita traduzione sono conformi alla firma e al timbro del Traduttore abilitato depositati presso questo Ente. Non certifica il contenuto della traduzione sulla quale la certificazione è apposta.

LA VALIDITÀ DELLA PRESENTE CERTIFICAZIONE È SUBORDINATA ALL'APPOSIZIONE DEL TIMBRO DI CONTROLLO DEL CTPCBA SULL'ULTIMA PAGINA DELL'ALLEGATA TRADUZIONE.

Por meio desta legalização, o COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Colégio dos Tradutores Públicos da Cidade de Buenos Aires), no uso de suas atribuições e em conformidade com o artigo 10, alínea "d", da Lei 20.305, somente reconhece a assinatura e o carimbo do Tradutor Público que subscreve a tradução em anexo por semelhança com a assinatura e o carimbo arquivados nos registros desta instituição.

A PRESENTE LEGALIZAÇÃO SÓ TERÁ VALIDADE COM A CORRESPONDENTE CHANCELA MECÂNICA APOSTA NA ÚLTIMA FOLHA DA TRADUÇÃO.

COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Kammer der vereidigten Übersetzer der Stadt Buenos Aires). Kraft der Befugnisse, die ihr nach Art. 10 Abs. d) von Gesetz 20.305 zustehen, bescheinigt die Kammer hiermit lediglich die Übereinstimmung der Unterschrift und des Siegelabdruckes auf der beigefügten Übersetzung mit der entsprechenden Unterschrift und dem Siegelabdruck des vereidigten Übersetzers (Traductor Público) in unseren Registern.

DIE VORLIEGENDE ÜBERSETZUNG IST OHNE DEN ENTSPRECHENDEN GEBÜHRENSTEMPEL AUF DEM LETZTEN BLATT DER BEIGEFÜGTEN ÜBERSETZUNG NICHT GÜLTIG.



República Argentina - Poder Ejecutivo Nacional
2018 - Año del Centenario de la Reforma Universitaria

Hoja Adicional de Firmas
Anexo

Número:

Referencia: EX-2018-62900830-APN-DGD#MHA - Anexo II.

El documento fue importado por el sistema GEDO con un total de 138 pagina/s.