

**TÉRMINOS Y CONDICIONES**

**Serie inscrita en el BCU con fecha 24/08/17**

**RESUMEN**

<b>Nombre: Conahorro II 87M 12/24</b> (código BROU: CONAH87M12/24)	Monto Emisión: US\$ 5.000.000	Plazo: 7 años y tres meses (opción semestral)
<b>Amortización:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 1/4 del circulante el 20/12/21</li> <li>- 1/3 del circulante el 20/12/22</li> <li>- ½ del circulante el 20/12/23</li> <li>- Total del circulante 20/12/24</li> </ul>	<b>Intereses:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 3,00% lineal anual, para el período comprendido entre el 22-09-2017 y el 20-12-2018.</li> <li>- 3,25% lineal anual, para el período comprendido entre el 21-12-2018 y el 20-12-2019.</li> <li>- 3,5% lineal anual, para el período comprendido entre el 21-12-2019 y el 21-12-2020.</li> <li>- 3,75% lineal anual, para el período comprendido entre el 22-12-2020 y el 20-12-2021</li> <li>- 4% lineal anual, para el período comprendido entre el 21-12-2021 y el 20-12-2022</li> <li>- 4,5% lineal anual, para el período comprendido entre el 21-12-2022 y el 20-12-2023.</li> <li>- 5% lineal anual, para el período comprendido entre 21-12-2023 y el 20-12-2024</li> <li>- El interés será calculado en base a un año de 365 días.</li> </ul>	
IRPF: 7% sobre intereses	Calificación: AA (uy)	
Período de Suscripción: El 20/09/17 desde las 8:00 hasta las 24:00 horas	Fecha de emisión: 22/09/17	
Mínimo por Suscripción: US\$ 1.000	Máximo por suscripción: Sin límite predeterminado	
Método de adjudicación: Una vez cerrado el Período de Suscripción CONAPROLE establecerá el máximo a aceptar por suscripción. Todas las suscripciones serán aceptadas por el importe que hubieren sido realizadas siempre que no superen dicho máximo, en cuyo caso se tomarán por este último importe.		
Modalidad de Recepción de Suscripciones: Por Internet (e-brou) contra fondos depositados o mediante canje por títulos Conahorro vigentes		

**MARCO DE REFERENCIA**

- Los siguientes Términos y Condiciones están referidos a la 2ª Serie de las Obligaciones Negociables que emite CONAPROLE - domiciliada en Magallanes 1871, Montevideo - dentro del Programa de Emisión inscripto en el Banco Central del Uruguay con fecha 31 de mayo de 2017, denominadas **CONAHORRO III 87M 12/24** (en adelante “**las ON**”).
- Para ingresar una suscripción el inversor debe indicar una cuenta de Caja de Ahorros/Cuentas Corrientes (en adelante “**la CUENTA**”) y una Cuenta Títulos (en adelante “**la CUENTA TÍTULOS**”). En la primera se encuentran depositados los fondos que se quiere invertir en las ON, mientras que en la segunda se registrarán las ON que se adquieran con el código “CONAH12M06/18”.

**AMORTIZACIONES Y PAGO DE INTERESES**

- El Emisor se obliga a pagar el capital adeudado por esta emisión en cuatro amortizaciones que tendrán lugar los días 20/12/21, 20/12/22, 20/12/23 y 20/12/24. Si

algunos de esos días no fuese un día hábil bancario, el pago se hará el primer día hábil siguiente.

- El pago de intereses será semestral en las siguientes fechas: 20/06/18; 20/12/18; 20/06/19; 20/12/19; 20/06/20; 21/12/20; 21/06/21; 20/12/21; 20/06/22; 20/12/22; 20/06/23; 20/12/23; 20/06/24 y 20/12/24. Si estos días no fuesen un día hábil bancario, el pago se haría el primer día hábil siguiente.
- Las tasas de interés serán:
  - 3,00% lineal anual, para el período comprendido entre el 22-09-2017 y el 20-12-2018.
  - 3,25% lineal anual, para el período comprendido entre el 21-12-2018 y el 20-12-2019.
  - 3,5% lineal anual, para el período comprendido entre el 21-12-2019 y el 21-12-2020.
  - 3,75% lineal anual, para el período comprendido entre el 22-12-2020 y el 20-12-2021
  - 4% lineal anual, para el período comprendido entre el 21-12-2021 y el 20-12-2022
  - 4,5% lineal anual, para el período comprendido entre el 21-12-2022 y el 20-12-2023.
  - 5% lineal anual, para el período comprendido entre 21-12-2023 y el 20-12-2024
- El cálculo de intereses se hará en base a un año de 365 días.
- El pago de intereses y devolución de capital se realizará mediante crédito en la CUENTA.

#### **DERECHO DEL INVERSOR**

El conjunto de inversores tendrá el derecho a recuperar hasta un catorceavo (1/14) del circulante en las primeras siete fechas de pago de intereses, y hasta un veintiochoavo (1/28) del circulante en las siguientes seis fechas de pago de intereses.

Para ejercer tales derechos los inversores deberán comunicar al Banco, la voluntad de ejercicio del mismo, que inicia 30 días corridos anteriores a la fecha estipulada para ejercerlo y finaliza el día hábil previo a la fecha de ejercicio de tal derecho.

Si en algún caso la cifra de solicitudes superara el importe comprometido, los capitales a reintegrar se determinarán de acuerdo a los siguientes criterios:

1. a prorrata entre las solicitudes recibidas, o
2. cualquier cifra comprendida entre el monto comprometido y el total solicitado, a criterio de Conaprole.

El Banco considerará como cancelación anticipada de la emisión, los capitales devueltos a los inversores en ejercicio de este derecho.

#### **CARGOS POR IMPUESTOS Y COMISIONES – RENTABILIDAD NETA**

- El cobro de intereses por parte del inversor está gravado por el Impuesto a la Renta de las Personas Físicas (IRPF) o por el Impuesto a la Renta de los No Residentes (IRNR), por lo que se retendrá de dicho cobro el porcentaje correspondiente (actualmente 7% de los intereses).
- Por su servicio de intermediación, el Banco ha fijado una comisión del 0,50% del capital adjudicado, a cobrar al inversor. No obstante, dado que Conaprole ha decidido hacerse cargo de la misma, este servicio de intermediación del Banco será sin costo para el inversor.
- De acuerdo con ello, para quien sea sujeto pasivo del IRPF o del IRNR y mantenga la inversión durante toda la vigencia del título, la rentabilidad neta luego de deducir comisiones e impuestos (TIR) sería 3,57% efectivo anual.

- Si la CUENTA asociada a su CUENTA TÍTULOS es una Caja de Ahorros, ésta no generará comisiones por “administración” ni por “bajo saldo promedio”. Además, en ningún caso se cargarán comisiones por administración de estos títulos.

#### RIESGOS ASUMIDOS

- La realización de la suscripción expresa la voluntad del inversor de otorgar un crédito a Conaprole y la aceptación de las condiciones estipuladas en el prospecto de emisión respectivo, decisión adoptada en base a su propio análisis de riesgo. Asimismo, el suscriptor entiende que la intervención del Banco República en esta operación como Representante de los Obligacionistas, Entidad Registrante y Agente de Pago no lo constituye en garante.
- La adquisición de ON no constituye un depósito bancario por lo que no se encuentra alcanzada por la cobertura provista por el Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios que administra la Corporación de Protección del Ahorro Bancario.
- La firma Fitch Ratings ha evaluado esta operación y le asignó una calificación de riesgo AA (uy), cuyo significado es *“AA nacional implica una muy sólida calidad crediticia respecto a otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones mejor calificados dentro del país.*

*Las calificaciones nacionales no son comparables entre distintos países, por lo cual se identifican agregando un sufijo para el país al que se refieren. En el caso de Uruguay se agregará “(uy)”. Los signos “+” o “-” podrán ser añadidos a una calificación nacional para mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, y no alteran la definición de la categoría a la cual se los añade.*

*Rating Watch: una calificación se coloca bajo Rating Watch para advertir a los inversores que existe una razonable probabilidad de cambio en la calificación asignada y la probable dirección de ese cambio. El Rating Watch se designa como “Positivo”, indicando una posible suba, “Negativo” en caso de una potencial baja, y “En evolución” cuando no se ha determinado la dirección del posible cambio. Generalmente el Rating Watch se resuelve en un periodo relativamente corto de tiempo. El disparador del RW puede ser tanto un anticipo de un evento o puede tratarse de un hecho ya ocurrido, pero en ambos casos, las implicaciones exactas sobre la calificación permanecen indeterminadas. El periodo en el cual el RW está vigente es normalmente usado para reunir mayor información y/o profundizar el análisis. Adicionalmente, el RW puede ser usado cuando las consecuencias sobre la calificación son claras, y existe un evento disparador (por ejemplo, un cambio en la estructura accionaria o una aprobación regulatoria). El RW se extenderá para cubrir el periodo en que el evento disparador sea resuelto o su resultado sea predecible con un alto grado de certeza. En las categorías más bajas de grado especulativo (‘CCC’, ‘CC’ y ‘C’) la alta volatilidad de los perfiles crediticios puede implicar que todas las calificaciones lleven un RW. De todas maneras, los RW son aplicados selectivamente en estas categorías, cuando un Consejo decide que eventos particulares o amenazas son mejor comunicadas adhiriendo una designación de RW. El uso del estatus de “Rating Watch” es mutuamente excluyente de la “Perspectiva”.*

#### MODALIDAD DE SUSCRIPCIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LAS ON

- El monto de la emisión será de US\$ 5.000.000.-

- El período de suscripción se extenderá durante todo el día 20/09/17, desde las 8:00 hasta las 24:00 horas.
- No se recibirán suscripciones por un importe inferior a US\$ 1.000 en tanto no habrá límite máximo predeterminado.
- Una vez cerrado el Período de Suscripción, CONAPROLE establecerá el máximo a aceptar por suscripción. Todas las suscripciones serán aceptadas por el importe que hubieren sido realizadas siempre que no superen dicho máximo, en cuyo caso se tomarán por este último importe.
- La emisión de las ON se realizará el día 22/09/17.
- El inversor dispone de dos alternativas de suscripción:
  - “en efectivo”, contra fondos en la CUENTA.
  - “por canje” por títulos Conahorro vigentes que posea en su CUENTA TÍTULOS.
- Los títulos ofrecidos en canje se tomarán al precio 100, por lo que el Valor Nominal de los títulos entregados será igual al Valor Nominal de las ON que el inversor reciba.
- Desde la suscripción y hasta la fecha de emisión, en caso de suscripción en efectivo, el importe suscrito permanecerá bloqueado en la CUENTA y, en el caso de suscripción por canje, los títulos ofrecidos quedarán bloqueados en la CUENTA TÍTULOS.
- Al adjudicarse las ON en la fecha de la emisión:
  - En caso de suscripción en efectivo: el importe que se adjudica y se encuentra depositado en la CUENTA será entregado a CONAPROLE y, como contrapartida, dicho importe en ON constará en la CUENTA TÍTULOS.
  - En caso de suscripción por canje: los títulos ofrecidos en canje y aceptados serán dados de baja de la CUENTA TÍTULOS y, como contrapartida, el mismo importe de las ON que se emite constará en la CUENTA TÍTULOS.
- Si el máximo a aceptar por suscripción fijado por CONAPROLE fuera menor al importe de las suscripciones de un mismo inversor, se obrará de la siguiente manera:
  - La suscripción será tomada (adjudicada) por dicho importe máximo.
  - El importe no adjudicado permanecerá en la CUENTA (en caso de suscripción en efectivo) o en la CUENTA TÍTULOS (en caso de suscripción por canje), sin bloqueo.
  - En caso que la suscripción total del inversor haya sido realizada parte en efectivo y parte por canje o por canje de más de un título, por lo que habrá ingresado más de una suscripción, el orden cronológico en que las suscripciones fueron ingresadas será interpretado como el orden de preferencia en que el inversor desea que sean tomadas. De acuerdo con ello, se tomará primero la ingresada en primer lugar, luego la segunda y así sucesivamente hasta alcanzar el importe máximo.
- Como constancia de anotación en el registro de obligacionistas, éstos podrán solicitar el reporte del Banco cuya denominación actual es “Consulta de Posición de Cuenta Títulos” o asimismo por e-brou el reporte “Posición de Saldos de Cuentas Títulos”.

#### OPCIÓN DE RESCATE

- El Emisor tendrá la opción de rescatar en forma anticipada el monto total vigente de la Emisión en cualquier momento, al precio de 100% (es decir, abonando el importe del valor nominal de los títulos más los intereses corridos).

#### REPRESENTANTE, ENTIDAD REGISTRANTE Y AGENTE DE PAGO DE LA EMISIÓN

- El Representante de los Obligacionistas, Entidad Registrante y Agente de Pago de esta Emisión de ON es el Banco República.
  - La aceptación de estos Términos y Condiciones implica exonerar de responsabilidad al Banco República por los resultados de su gestión como Representante de los Obligacionistas, así como por la realización de cualquier medida tendiente a proteger los derechos de los Obligacionistas, salvo los casos de dolo o culpa grave.
  - La adquisición de las ON, supone la aceptación y ratificación de todas las estipulaciones, normas y condiciones de la emisión, así como del Contrato de Representante de los Obligacionistas.
-